



5. Financieel verslag

5.1	Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de aandeelhouders	158
5.2	Geconsolideerde jaarrekening	164
5.3	Statutaire jaarrekening EXMAR NV	234

Inhoud

5.1	Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de aandeelhouders	158
5.2	Geconsolideerde jaarrekening	164
	Geconsolideerde balans	165
	Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	166
	Geconsolideerd kasstroomoverzicht	167
	Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	168
	Toelichting 1 – Waarderingsregels	170
	Toelichting 2 – Segmentrapportering	182
	Toelichting 3 – Reconciliatie segmentrapportering	187
	Toelichting 4 – Desinvesteringen	191
	Toelichting 5 – Opbrengsten	191
	Toelichting 6 – Winst bij verkoop	192
	Toelichting 7 – Operationele kosten van schepen en technische projectkosten	193
	Toelichting 8 – Aankopen goederen	193
	Toelichting 9 – Algemene en administratieve kosten	193
	Toelichting 10 – Personeelskosten	194
	Toelichting 11 – Overige bedrijfskosten	194
	Toelichting 12 – Financieel resultaat	195
	Toelichting 13 – Winstbelastingen	196
	Toelichting 14 – Schepen en platformen	197
	Toelichting 15 – Andere materiële vaste activa	199
	Toelichting 16 – Gebruiksrechten	200
	Toelichting 17 – Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	201
	Toelichting 18 – Financiële informatie geassocieerde ondernemingen en joint ventures	202
	Toelichting 19 – Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	205
	Toelichting 20 – Belastingvorderingen en –verplichtingen	206
	Toelichting 21 – Financiële activa aan FVTPL	207
	Toelichting 22 – Voorraden	207
	Toelichting 23 – Handels- en overige vorderingen	207
	Toelichting 24 – Kas en kasequivalenten	208
	Toelichting 25 – Kapitaal en reserves	208
	Toelichting 26 – Winst per aandeel	209
	Toelichting 27 – Leningen	210
	Toelichting 28 – Aandelenopties	213
	Toelichting 29 – Personeelsbeloningen	213
	Toelichting 30 – Handels- en overige schulden	216
	Toelichting 31 – Financiële risico's en financiële instrumenten	216
	Toelichting 32 – Leasing	222
	Toelichting 33 – Investeringsverplichtingen	223
	Toelichting 34 – Voorwaardelijke verplichtingen	223
	Toelichting 35 – Verbonden partijen	223
	Toelichting 36 – Groepsentiteiten	226
	Toelichting 37 – Vergoedingen aan de commissaris	228
	Toelichting 38 – Gebeurtenissen na balansdatum	228
	Belangrijke schattingen en oordelen voor financiële verslaggeving	228
	Verklaring met betrekking tot het getrouwe beeld van de geconsolideerde jaarrekening en het getrouwe beeld van het jaarverslag	229
5.3	Statutaire jaarrekening EXMAR NV	234

5.1

Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de aandeelhouders

De Raad van Bestuur legt u het gecombineerde jaarverslag over de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen van EXMAR NV (de “Vennootschap”) per 31 december 2024 voor ter goedkeuring, overeenkomstig de artikelen 3:6 en 3:32 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (“WVV”).

De Vennootschap is verplicht haar jaarrekening te publiceren volgens de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot verhandeling op de Belgische gereguleerde markt.

De elementen die krachtens het WVV en voormeld KB van toepassing zijn op de Vennootschap, worden behandeld in dit verslag en in de Corporate Governance Verklaring. Dit jaarverslag dient aldus samen met EXMAR's verslag over 2024 gelezen te worden.

Commentaar bij de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld volgens International Financial Reporting Standards (IFRS).

De onderstaande bespreking is gebaseerd op de volgens IFRS opgestelde geconsolideerde jaarrekening, waarbij de joint ventures worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

In 2024 realiseerde de EXMAR Groep een geconsolideerde **winst** van USD 181,0 miljoen (USD 72,0 miljoen in 2023).

De opbrengsten daalden in 2024 met USD 138,4 miljoen tot USD 348,9 miljoen als gevolg van (i) lagere opbrengsten uit Infrastructuur van ombouwwerken voor TANGO FLNG en EXCALIBUR voor het Marine XII project in Congo, en van EEMSHAVEN LNG in Nederland (ii) lagere opbrengsten uit Ondersteunende Diensten van Bexco NV verkocht in mei 2024, gedeeltelijk gecompenseerd door (iii) hogere opbrengsten uit engineeringprojecten beheerd door EXMAR Offshore Company in Houston, VS en (iv) hogere exploitatie- en onderhoudsopbrengsten in Ondersteunende Diensten.

De winst gerealiseerd bij verkoop bedroeg USD 102,6 miljoen in 2024, vergeleken met USD 0,9 miljoen in 2023. De winst in 2024 is het resultaat van (i) de vrijval van de voorwaardelijke vergoedingsverplichting van USD 78 miljoen na succesvolle prestatietestresultaten en (ii) de realisatie van een winst van USD 20,6 miljoen op de verkoop van 100% van de aandelen van Bexco NV.

Door de afname van engineering, aankoop en ombouwwerkzaamheden in verband met het Marine XII project in Congo, en de verkoop van Bexco NV in mei 2024, en afgenomen voorzieningen voor claims, daalden **de operationele kosten** in 2024.

De netto financiële kosten daalden van USD 5,1 miljoen in 2023 naar USD 3,1 miljoen in 2024 en kunnen als volgt worden verklaard:

- Lagere interestopbrengsten van USD 8,7 miljoen als gevolg van de lagere gemiddelde kaspositie van EXMAR;
- Hogere interestkost in vergelijking met 2023 uit financieringsovereenkomsten van EEMSHAVEN LNG en EXCALIBUR;
- Positieve wisselkoersresultaten op posities in EUR.

Het **aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures** daalde met USD 7,2 miljoen tot USD 24,9 miljoen in 2024 als gevolg van de verkoop van Midsize-schepen.

Schepen en platformen bedroegen USD 368,6 miljoen op het einde van 2024, een daling van USD 47,2 miljoen, die voornamelijk het gevolg is van de overboeking van twee drukschepen naar activa aangehouden voor verkoop (USD 14,7 miljoen), de verkoop van twee drukschepen (USD 14,0 miljoen), de afschrijvingslast van het jaar (USD 28,8 miljoen), gedeeltelijk gecompenseerd door geactiveerde droogdokkosten (USD 6,9 miljoen) en USD 3,3 miljoen stijging door het lichten van de vervroegde aankoopties voor drie drukschepen.

Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures stegen met USD 24,3 miljoen tot USD 159,7 miljoen eind 2024, voornamelijk als gevolg van ons aandeel in het nettoresultaat van deze joint ventures en geassocieerde ondernemingen (USD 24,9 miljoen), gecompenseerd door dividenden (USD 1,8 miljoen) en de impact van renteswaps op de niet-gerealiseerde resultaten van de Groep (USD 0,6 miljoen).

In 2024 stegen de **overige investeringen** voornamelijk als gevolg van de verwerving van bijkomende aandelen in Vantage Drilling International Ltd en aandelen in Ventura Offshore Holding Ltd, met een waarde van respectievelijk USD 18,6 miljoen en USD 40,9 miljoen op jaareinde 2024.

Als gevolg van de verkoop van Bexco NV in 2024 had de Groep een daling van de **voorraden** van USD 15,1 miljoen tot USD 0 miljoen.

Handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar stegen met USD 26,5 miljoen en zijn voornamelijk te wijten aan een stijging van de handelsvorderingen met betrekking tot engineering-, exploitatie- en onderhoudscontracten voor het Marine XII project in Congo, voor TANGO FLNG en EXCALIBUR.

De **kaspositie** op 31 december 2024 bedroeg USD 274,7 miljoen, een stijging met USD 97,8 miljoen als gevolg van een sterke groei van de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten en de opbrengst van de verkoop van Bexco NV in mei 2024.

Het **eigen vermogen** bedroeg USD 609,6 miljoen eind 2024, of een stijging met USD 127,5 miljoen voornamelijk door de winst van het jaar van USD 181,0 miljoen, gecompenseerd door de betaling van USD 48,1 miljoen dividenden.

Eind 2024 bedroegen de **leningen** (lang- en kortlopend) USD 316,5 miljoen (2023: USD 265,3 miljoen). De stijging van USD 51,2 miljoen wordt in essentie verklaard door de nieuwe EXCALIBUR-faciliteit (USD 100,5 miljoen), gedeeltelijk gecompenseerd door de terugbetaling van de lopende faciliteiten (USD 42,1 miljoen).

Commentaar bij de enkelvoudige jaarrekening

De enkelvoudige jaarrekening werd opgesteld overeenkomstig de Belgische GAAP en de boekhoudkundige principes werden consistent toegepast. Deze jaarrekening zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 20 mei 2025.

De onderstaande bespreking heeft betrekking op de belangrijkste rubrieken van de enkelvoudige jaarrekening:

Het **operationeel verlies** bedroeg USD -3,5 miljoen in 2024 (2023: USD -22,3 miljoen).

Het **financieel resultaat** steeg van USD 24,7 miljoen in 2023 (winst) naar een winst van USD 297,5 miljoen in 2024. De stijging wordt voornamelijk verklaard door dividenden (USD 169,6 miljoen) en de winst op de verkoop van financiële activa (USD 100,0 miljoen).

Het **statutaire resultaat** voor het boekjaar bedraagt een winst van USD 293,0 miljoen vergeleken met een winst van USD 2,6 miljoen in 2023.

Eind 2024 bedroegen de totale **activa** USD 805,2 miljoen, inclusief USD 484,3 miljoen financiële vaste activa en USD 195,7 miljoen beleggingen (voornamelijk termijndeposito's) en liquide middelen.

Het **eigen vermogen** bedroeg eind 2024 USD 599,6 miljoen (2023: USD 306,6 miljoen) en steeg door de winst van het jaar van USD 293,0 miljoen.

De **voorzieningen** daalden met USD 10,4 miljoen en hebben betrekking op diverse claims.

De **verplichtingen** bedroegen USD 202,7 miljoen eind 2024 vergeleken met USD 137,9 miljoen in 2023.

Op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 mei 2025 zal de Raad van Bestuur voorstellen om het resultaat van het jaar als volgt te bestemmen:

Overgedragen winst	USD 5.964.354,06
Winst van het boekjaar	USD 293.015.151,75
Onttrekking van de reserves:	USD -6.861.290,68
TE BESTEMMEN RESULTAAT:	USD 292.118.215,13
Over te dragen resultaat:	USD 292.118.215,13

Risicofactoren

Zoals beschreven in de Corporate Governance Verklaring.

Niet-financiële informatie

Zoals beschreven in hoofdstuk 3 van het EXMAR 2024 verslag.

Aanvullende informatie

Onderzoek en Ontwikkeling

Zoals beschreven in hoofdstuk 3 van het EXMAR 2024 verslag.

Personeel

Op 31 december 2024, in overeenstemming met de huidige CSRD-regulering, bestond het wereldwijde personeelsbestand van EXMAR uit 1.521 werknemers, inclusief 1.219 bemanningsleden op zee (2023: 1.923 werknemers, inclusief 1.514 bemanningsleden op zee).

Een groot deel van de bemanning op zee is tewerkgesteld op activa die eigendom zijn van of geëxploiteerd worden door onze geassocieerde ondernemingen en joint ventures; de overeenkomstige kosten zijn niet opgenomen in de geconsolideerde personeels- of bemanningskosten van EXMAR.

Inkoop of vervreemding van eigen aandelen

Er waren geen dergelijke transacties in 2024. We verwijzen naar de Corporate Governance Verklaring.

Op 31 december 2024 bezat EXMAR 1.956.013 eigen aandelen, wat 3,29% van het totale aantal uitgegeven aandelen vertegenwoordigt, vergeleken met 1.956.013 op het einde van 2023.

Verantwoording van de waarderingsgrondslagen

De waarderingsgrondslagen toegepast bij het afsluiten van de statutaire jaarrekening verschillen niet van de waarderingsgrondslagen die in het voorgaande boekjaar werden toegepast. De samenvatting van de waarderingsgrondslagen wordt aan de statutaire jaarrekening gehecht. Voor de geconsolideerde financiële staten verwijzen we naar de sectie waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening.

Beschermingsconstructies

Zoals beschreven in de Corporate Governance Verklaring.

Bijkantoren

EXMAR NV heeft geen bijkantoren.

Aandelenoptieplan

De Raad van Bestuur heeft tot op heden tien maal beslist een aantal werknemers van de EXMAR Groep opties op bestaande aandelen aan te bieden (10 plannen).

Op 31 december 2024 staat geen enkel plan nog open (zie ook toelichting 28 Aandelenopties van de geconsolideerde jaarrekening).

Bijkomende activiteiten van de Commissaris

De Commissaris, of ondernemingen of personen gerelateerd aan de Commissaris, heeft tijdens het voorbije boekjaar werkzaamheden verricht inzake audit-gerelateerde diensten en heeft beperkte taks werkzaamheden verricht voor de Groep. De niet-audit vergoeding bedroeg niet meer dan de audit vergoeding van de Groep.

Financiële instrumenten

De langetermijnvisie die eigen is aan de activiteit van EXMAR gaat gepaard met langlopende financieringen, en dus ook met een blootstelling aan variabele rentevoeten. EXMAR beheert deze blootstelling op een actieve manier en indien nodig door middel van diverse instrumenten ter afdekking van stijgende rentevoeten voor een deel van haar schuldportefeuille. Het wisselkoersrisico van de Groep wordt historisch gezien grotendeels beïnvloed door de EUR/USD-verhouding voor het bemannen van de vloot, betalen van salarissen en andere personeel gerelateerde kosten. Op 31 december 2024 had de Vennootschap financiële instrumenten om de EUR/USD wisselkoersschommelingen en de variabele rente op leningen te dekken.

Toepassing van artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

Volgens artikel 7:96 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (WVV) moeten bestuurders die een belangenconflict hebben met betrekking tot een door de Raad te nemen beslissing, de andere bestuurders daarvan in kennis stellen voordat de beslissing wordt genomen en mogen zij niet deelnemen aan de bespreking en de besluitvorming. Deze verklaring en de aard van het belangenconflict moeten worden opgenomen in de notulen, die ook de aard van de beslissing van de Raad, de financiële gevolgen ervan voor de Vennootschap en de rechtvaardiging ervan moeten beschrijven. Dit deel van de notulen moet worden opgenomen in het financieel jaarverslag.

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van 2 december 2024. De onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap die Natixis Partners Belgium BV hebben aangesteld als onafhankelijke expert om het door het

Overnamebesluit vereiste waarderingsverslag op te stellen, hebben, onder voorbehoud van hun kennisname van het prospectus, besloten het bod te steunen en aan te bevelen. De heren Nicolas Saverys en Carl-Antoine Saverys, alsook mevrouw Stephanie Saverys verklaren, als vertegenwoordiger of aandeelhouder van Saverex, dat zij mogelijk een belang (anders dan een financieel belang in de zin van artikel 7:96 Belgisch Wetboek van Vennootschappen) hebben bij de besluitvorming door de Raad van Bestuur. Conform artikel III.7 van het Corporate Governance Charter nemen zij niet deel aan de besluitvorming. Na rijp beraad bevestigt de Raad van Bestuur haar steun voor het bod. De gedetailleerde mening van de Raad van Bestuur zal gebaseerd zijn op het prospectus en het rapport van de onafhankelijke expert en uiteengezet worden in de memorie van antwoord, die bij het prospectus gevoegd zal worden.

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van 6 december 2024. Het Benoemings- en Remuneratiecomité besprak de voorstellen met betrekking tot de variabele vergoeding voor Saverex, en voor de CEO en COO voor 2024, en een verhoging van de vaste vergoeding van de CEO en een success fee in verband met de verkoop van Bexco NV. De voorstellen worden ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Bestuur.

Voorafgaand aan de bespreking informeren de bestuurders Nicolas Saverys, als bestuurder en aandeelhouder van Saverex NV, Stephanie Saverys, als bestuurder en aandeelhouder van Saverex NV, en Carl-Antoine Saverys, als bestuurder en aandeelhouder van Saverex NV en in eigen naam, en FMO BV (Francis Mottrie) de andere bestuurders dat zij een belang van vermogensrechtelijke aard hebben dat strijdig is met dat van de Vennootschap, aangezien zij, onrechtstreeks of rechtstreeks, begunstigen zijn van voorgestelde bonussen en, enkel voor Carl-Antoine Saverys, voorgestelde verhoging van de vaste vergoeding en, enkel voor FMO BV, voorgestelde success fee. Zij zullen niet deelnemen aan de discussie of de besluitvorming over de aanbeveling van de Commissie.

De voorstellen zijn de volgende:

- Variabele beloning voor 2024 van EUR 2,2 miljoen aan Saverex, gebaseerd op uitzonderlijke prestaties en nettoresultaat van de groep;
- Variabele beloning voor 2024 van EUR 100.000 aan Casaver BV (Carl-Antoine Saverys) en aan FMO BV, gebaseerd op STI-LTI, prestaties en het totale resultaat van de groep;
- Verhoogde vaste jaarlijkse beloning vanaf 2025 aan Casaver BV (Carl-Antoine Saverys) tot EUR 365.000
- Success fee aan de voorzitter van Bexco NV van EUR 1 miljoen in de context van de verkoop van Bexco NV, gebaseerd op een overeenkomst gemaakt in het verleden.

De Raad van Bestuur is van mening dat de procedure van artikel 7:97 Belgisch Wetboek van Vennootschappen niet hoeft te worden toegepast met betrekking tot de variabele vergoeding aan Saverex NV, aangezien de waarde (inclusief alle transacties met betrekking tot Saverex NV gedurende de laatste 12 maanden) minder is dan 1% van het eigen vermogen van de Vennootschap op geconsolideerde basis.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité beveelt de Raad van Bestuur aan om de voorstellen goed te keuren. De Raad van Bestuur, na afweging van de financiële impact van de voorstellen voor de Vennootschap, is van mening dat de bonusvoorstellen gerechtvaardigd zijn omwille van het uitzonderlijke werk dat de begunstigden in 2024 hebben geleverd, en dat de voorgestelde verhoogde remuneratie van de CEO gerechtvaardigd is omwille van uitzonderlijke prestaties en marktpositionering en de success fee gerechtvaardigd is als gevolg van de verkoop van Bexco NV. De Raad van Bestuur besluit de aanbeveling goed te keuren.

Belangrijke gebeurtenissen na afsluiting van het boekjaar

We verwijzen naar Toelichting 38 bij de geconsolideerde jaarrekening.

Vooruitzichten

Shipping:

Very Large Gas Carriers (VLGC)

EXMAR's 88.000 m³ VLGC's FLANDERS INNOVATION en FLANDERS PIONEER op LPG hebben lange termijn-bevrachtingsovereenkomst met Equinor ASA (Noorwegen). Met hun grote capaciteit en de dual fuel LPG-motor vertegenwoordigen deze schepen de beste technologie die vandaag beschikbaar is om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen.

De VLGC BW TOKYO presteerde goed in de loop van 2024 in de BW VLGC pool en we verwachten zachtere prestaties in 2025.

Midsized Gas Carriers (MGC)

In 2024 werd 50% van EXMAR's Midsized vloot gewijd aan het vervoer van ammoniak en verwacht wordt dat dit in 2025 zo zal blijven.

EXMAR, dat voor de Midsized-vloot een 50/50 joint venture heeft met SEAPEAK, blijft voortbouwen op haar bestaande trouwe klantenbasis met uitbreidingen van bestaande tijdbevrachtingscontracten op een winstgevend niveau. Begin 2025 is al 72% van de Midsized-vloot van EXMAR voor 2025 aan deze klanten toegewezen.

Drukschepen (Pressurized)

EXMAR's vloot van 6 schepen met druktanks bleef

bestemd voor gevestigde industriële en lange termijn partners, zowel in Noordwest-Europa als in Azië. De tijdsbevrachting voor 2025 bedraagt 83%.

Vloeibaar aardgas (LNG)

De EXCALIBUR is voor 10 jaar bevracht voor het infrastructuurproject Marine XII van ENI in Congo, om dienst te doen als drijvende opslageenheid naast TANGO FLNG.

Infrastructure:

Drijvende LNG platformen

TANGO FLNG is een drijvende LNG-terminal die aardgas omzet in LNG, dat vervolgens in langszij liggende LNG-tankers wordt gelost voor uitvoer naar LNG-importerende landen. De TANGO FLNG is eigendom van ENI en maakt deel uit van de activiteiten van het aardgasontwikkelingsproject in het Marine XII-blok. EXMAR heeft als engineering-, aankoop- en conversieaannemer voor het Marine II-project in Congo in 2023 de TANGO FLNG omgebouwd. EXMAR was nauw betrokken bij dit project als ontwikkelings- en implementatiepartner en zal ook na de inbedrijfstelling en de oplevering van de uitgevoerde werken steun blijven verlenen als exploitatie- en onderhoudspartner.

EEMSHAVEN LNG is een hervergassingsinstallatie en is sinds augustus 2022 in bedrijf onder een vijfjarige bevrachtingsovereenkomst in Nederland. De bevrachting voor de exploitatie van de drijvende opslag- en hervergassingsinstallatie verloopt naar tevredenheid.

Accommodatieplatformen

De inzet van het accommodatie- en werkplatform NUNCE heeft zijn reputatie van hoogwaardige dienstverlening aan zijn klant offshore Angola bevestigd, en het contract werd verlengd tot mei 2027.

Het accommodatie- en werkplatform WARIBOKO, werd 2024 verkocht.

Booractiviteiten

EXMAR heeft aandelen in Vantage Drilling International Ltd. (Vantage) en Ventura Offshore Holding Ltd. (Ventura). Vantage levert offshore olie- en aardgasboordiensten. Ventura levert offshore olie- en aardgasboordiensten in Latijns-Amerika. Vantage en Ventura zijn genoteerd op de beurs van Oslo.

Diensten:

Ship Management

2024 was een zeer druk jaar, vooral voor de business unit infrastructure van EXMAR Ship Management, na de overeenkomsten met ENI voor de ombouwwerkzaamheden, voorafgaand aan de tewerkstelling van TANGO FLNG en EXCALIBUR, en

de terminal activiteiten bij EEMSHAVEN LNG, die verdergezet worden in 2025.

TRAVEL PLUS

Het bedrijf bleef op koers in 2024 en eindigde het jaar met positieve resultaten, een trend die zich naar verwachting zal voortzetten in 2025.

Goedkeuring van de jaarrekening en kwijting

Wij verzoeken de Algemene Vergadering van Aandeelhouders dit verslag voor het jaar eindigend op 31 december 2024 in zijn geheel goed te keuren en het resultaat te bestemmen zoals bepaald in dit verslag. Wij verzoeken de vergadering ook om kwijting te verlenen aan de bestuurders en de Commissaris voor de uitoefening van hun mandaat tijdens bovenvermeld boekjaar.

Benoemingen

De volgende mandaten verlopen tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders:

- FMO BV vertegenwoordigd door Francis Mottrie, uitvoerend bestuurder
- Michel Delbaere, niet-uitvoerend bestuurder
- Isabelle Vleurinck, niet-uitvoerend bestuurder
- Wouter De Geest, niet-uitvoerend bestuurder
- ACACIA I BV vertegenwoordigd door Els Verbraecken, niet-uitvoerend bestuurder
- Maryam Ayati, niet-uitvoerend bestuurder

De Raad van Bestuur, 27 maart 2025



5.2

Geconsolideerde jaarrekening

GECONSOLIDEERDE BALANS

(In duizenden USD)	Toelichting	31 december 2024	31 december 2023
Vaste activa		601.528	619.437
Schepen en platformen	14	368.575	415.747
Andere materiële vaste activa	15	2.336	15.970
Immateriële activa		175	314
Gebruiksrechten	16	4.253	9.661
Investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	17	159.687	135.388
Uitgestelde belastingvorderingen	20	4.635	4.429
Overige lange termijn vorderingen		260	0
Afgeleide financiële instrumenten	31	586	0
Financiële Activa aan reële waarde via FVTPL	21	61.021	37.928
Vlottende activa		418.658	307.496
Activa aangehouden voor verkoop	14	14.731	0
Afgeleide financiële instrumenten	31	1.072	550
Vorraden	22	0	15.134
Handels- en overige vorderingen	23	123.886	97.384
Korte termijn leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	19	48	11.597
Actuele belastingvorderingen	20	4.184	5.900
Kas en kasequivalenten	24	274.737	176.930
Totale activa		1.020.186	926.933
Eigen vermogen		609.626	482.138
Eigen vermogen, deel van de Groep		609.645	481.992
Kapitaal	25	88.812	88.812
Uitgiftepremies	25	125.359	148.796
Reserves		214.485	172.412
Resultaat van de periode		180.989	71.972
Minderheidsbelang		-19	147
Verplichtingen op lange termijn		299.109	248.863
Leningen	27	277.794	219.831
Afgeleide financiële instrumenten	31	1.240	0
Personeelsbeloningen	29	785	999
Voorzieningen		19.289	25.006
Uitgestelde belastingschulden	20	0	3.026
Verplichtingen op korte termijn		111.452	195.932
Leningen	27	38.759	45.480
Handels- en overige schulden	30	66.252	146.909
Te betalen winstbelastingen	20	6.441	3.544
Totale verplichtingen		410.560	444.795
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		1.020.186	926.933

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

(In duizenden USD)		Voor de 12 maanden eindigend 31 december,	
	Toelichting	2024	2023
Opbrengsten	5	348.911	487.318
Winst gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	6	102.617	868
Overige bedrijfsopbrengsten		4.325	4.020
Bedrijfsopbrengsten		455.854	492.206
Operationele kosten van schepen & technische projectkosten	7	-163.271	-288.731
Gebruikte grondstoffen en hulpstoffen	8	-10.441	-23.279
Algemene- en administratieve kosten	9	-39.352	-29.187
Personeelskosten	10	-44.719	-46.176
Afschrijvingen	14/15/16	-31.702	-33.956
Waardeverminderingen en terugnames	18	-2.742	2.701
Verlies gerealiseerd bij verkoop van vaste activa		1	-82
Overige bedrijfskosten (+/-)	11	6.617	-24.356
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten		170.245	49.140
Intrestopbrengsten	12	9.271	17.961
Intrestkosten	12	-17.793	-10.938
Andere financiële opbrengsten	12	12.133	1.373
Andere financiële kosten	12	-6.685	-13.515
Netto financieel resultaat		-3.074	-5.120
Resultaat voor belastingen en voor aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		167.171	44.020
Aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (na belastingen)	17	24.938	32.136
Resultaat voor belasting		192.109	76.156
Belastingen op het resultaat	13	-11.118	-4.148
Resultaat van de periode		180.991	72.007
Toe te rekenen aan:			
Minderheidsbelang		2	36
Aandeelhouders van de vennootschap		180.989	71.972
Resultaat van de periode		180.991	72.007
Winst per aandeel (in USD)	26	3,15	1,25
Verwaterde winst per aandeel (in USD)	26	3,14	1,25
GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN			
Resultaat van de periode		180.991	72.007
Posten die via verlies of winst zijn of kunnen verwerkt worden:			
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten	17	604	-2.098
Omrekeningsverschillen		-5.266	1.572
Hedge		-655	0
Overige		-23	211
Posten die nooit via verlies of winst zullen verwerkt worden:			
Personeelsbeloningen - herwaardering van toegezegde pensioenverplichting/actief	29	-41	-456
Totaal niet-gerealiseerde resultaten van de periode (na belastingen)		-5.382	-771
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		175.610	71.236
Toe te rekenen aan:			
Minderheidsbelang		-166	-34
Aandeelhouders van de vennootschap		175.776	71.270

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

		12 maanden eindigend 31 december,	
(In duizenden USD)	Toelichting	2024	2023
Resultaat van de periode		180.991	72.007
Aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (na belastingen)	17	-24.938	-32.136
Afschrijvingen	14/15/16	31.702	33.956
Waardeverminderingen en terugnames		2.742	-2.701
Netto financieel resultaat	12	3.074	5.120
Belastingen op het resultaat		11.118	4.148
Netto (winst)/verlies uit de verkoop van vaste activa	6	-102.617	-868
Stijging/(daling) van de voorzieningen en personeelsbeloningen		-6.168	23.671
Gerealiseerde wisselkoerswinsten (verliezen)		-638	-7.257
Bruto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		95.266	95.941
(Stijging)/daling van de voorraad	4	-1.705	-5.457
(Stijging)/daling van de handels- en overige vorderingen		-41.038	-32.146
Stijging/(daling) van de handels- en overige schulden		14.714	-1.713
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		67.237	56.626
Betaalde intresten	12	-15.816	-9.928
Ontvangen intresten	12	7.695	16.427
Betaalde belastingen		-6.762	-11.267
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN		52.354	51.858
Investerings in schepen en schepen in aanbouw	14	-10.180	-4.218
Investerings in andere materiële activa	15	-1.226	-2.152
Investerings in immateriële activa		-122	-112
Ontvangsten uit de verkoop van schepen en andere materiële vaste activa		18.214	278
Dividenden ontvangen van investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	17	1.768	1.772
Overige ontvangen dividenden		35	19
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, netto na aftrek liquide middelen	4	41.955	-1.173
Betalingen voor financiële activa aan FVTPL	21	-20.390	-39.132
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	19	-700	-996
Terugbetalingen van leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	19	12.500	0
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		41.855	-45.713
Betaalde dividenden		-48.122	-391.089
Nieuwe leningen	27	100.500	102.132
Terugbetaling van leningen	27	-42.064	-58.389
Terugbetaling van leaseschulden IFRS 16 (hoofdsom)	27	-1.814	-2.283
Betaling van bank & transactiekosten m.b.t. financieringen		-3.709	-2.664
Inkomsten van lichting aandelenoptieplan		0	3.299
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		4.791	-348.994
NETTO TOENAME/ (AFNAME) IN KAS EN KASEQUIVALENTEN		99.000	-342.849
Netto kas en kasequivalenten op 1 januari	24	176.930	519.553
Netto toename/(afname) van kas en kasequivalenten		99.000	-342.849
Wisselkoersfluctuaties op kas en kasequivalenten		-1.193	226
NETTO KAS EN KASEQUIVALENTEN OP 31 DECEMBER	24	274.737	176.930

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

(In duizenden USD)	Toe- lichting	Kapitaal	Uitgifte- premies	Overge- dragen resultaat	Reserve voor eigen aandelen	Omreken- ingsreserve	Afdekkings- reserve	Reserve aandelen- optieplan	Totaal heidsbelang	Minder- Totaal eigen vermogen
Beginbalans eigen vermogen op 1 januari 2024		88.812	148.796	282.751	-38.160	-1.062	855	0	481.991	147 482.138
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten										
Resultaat van de periode				180.989			180.989	2	180.991	
Omrekeningsverschillen						-5.098	-5.098	-168	-5.266	
Omrekeningsverschillen - aandeel geassocieerde ondernemingen en joint ventures	17					-3	-3		-3	-3
Personeelsbeloningen - herwaarding van toegezegde pensioenverplichtingen	29			-41			-41		-41	-41
Overige				-23			-23		-23	-23
Wijziging in de reële waarde van cash flow afdekkingen	17						-655		-655	-655
Wijziging in de reële waarde van cash flow afdekkingen - aandeel geassocieerde ondernemingen en joint ventures	17						606		606	606
Totaal niet-gerealiseerde resultaten		0	0	-64	0	-5.100	-49	0	-5.213	-168 -5.382
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		0	0	180.925	0	-5.100	-49	0	175.776	-166 175.610
Transacties met aandeelhouders										
Dividenduitkeringen	25		-23.437	-24.685			-48.122	0	-48.122	
Totaal transacties met aandeelhouders		0	-23.437	-24.685	0	0	0	0	-48.122	0 -48.122
Eindbalans eigen vermogen op 31 december 2024		88.812	125.359	438.991	-38.160	-6.163	806	0	609.645	-19 609.626

(In duizenden USD)	Toe-lichting	Kapitaal	Uitgifte-premies	Overge-dragen resultaat	Reserve voor eigen aandelen	Omreken-ingsreserve	Afdekkings-reserve	Reserve aandelen-optieplan	Totaal	Minder-heidsbelang	Totaal eigen vermogen
Beginbalans eigen vermogen op 1 januari 2023		88.812	209.902	542.676	-44.349	-2.760	3.010	1.221	798.512	181	798.692
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten											
Resultaat van de periode				71.972					71.972	36	72.007
Omrekeningsverschillen						1.641			1.641	-69	1.572
Omrekeningsverschillen - aandeel geassocieerde ondernemingen en joint ventures	17					57			57		57
Personeelsbeloningen - herwaardering van toegezegde pensioenverplichtingen	29			-456					-456		-456
Overige				211					211		211
Wijziging in de reële waarde van cash flow afdekkingen - aandeel geassocieerde ondernemingen en joint ventures	17						-2.155		-2.155		-2.155
Totaal niet-gerealiseerde resultaten		0	0	-245	0	1.698	-2.155	0	-702	-69	-771
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		0	0	71.727	0	1.698	-2.155	0	71.270	-34	71.236
Transacties met aandeelhouders											
Dividenduitkeringen			-61.106	-329.983					-391.089	0	-391.089
Aandelenoptieplan				-1.669	6.189			-1.221	3.299		3.299
Totaal transacties met aandeelhouders		0	-61.106	-331.652	6.189	0	0	-1.221	-387.790	0	-387.790
Eindbalans eigen vermogen op 31 december 2023											
		88.812	148.796	282.751	-38.160	-1.062	855	0	481.991	147	482.138

TOELICHTING 1 - WAARDERINGSREGELS

A. Verslaggevende entiteit

EXMAR NV (de "Onderneming") is een beursgenoteerde onderneming (Euronext-EXM) die in België gedomicilieerd is. De geconsolideerde jaarrekening van de Groep omvat de Onderneming, haar dochterondernemingen en de belangen van de Groep in geassocieerde ondernemingen en ondernemingen waarover gezamenlijke controle wordt uitgeoefend (gezamenlijk de "Groep" genoemd). De Groep is actief in de internationale scheepvaart.

B. Basis voor verslaggeving

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgemaakt in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB) zoals aanvaard binnen de Europese Unie op 31 december 2024.

De waarderingsregels die werden toegepast bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening per 2024 zijn in overeenstemming met deze welke vorig boekjaar werden toegepast, met uitzondering van volgende punten:

Nieuwe en herwerkte standaarden en interpretaties van toepassing vanaf 2024

De Groep paste voor het eerst bepaalde standaarden en wijzigingen toe, die van toepassing zijn voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2024:

- IFRS S1 - Algemene vereisten voor informatieverstating over duurzaamheidgerelateerde financiële informatie;
- IFRS S2 - Klimaatgerelateerde informatie;
- Wijzigingen in IAS 1: Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend en langlopende verplichtingen met convenanten;
- Wijzigingen in IAS 7 en IFRS 7: Financiële regelingen met leveranciers;
- Wijzigingen in IFRS16: Leaseverplichting in een "sale and leaseback"-transactie;

De Groep meent dat deze geen of slechts een beperkte impact hebben op haar geconsolideerde jaarrekening.

De Groep heeft geen enkele andere standaard, interpretatie of wijziging die werd gepubliceerd maar nog niet van kracht is, vervroegd toegepast.

Uitgegeven standaarden die nog niet toepasbaar zijn

Een aantal nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties die per 31 december 2024 nog niet effectief waren, werden niet toegepast door de Groep bij de opmaak van deze geconsolideerde jaarrekening. Deze nieuwe of gewijzigde standaarden of interpretaties zijn nog niet van toepassing op 1 januari 2025. Met uitzondering van IFRS 18 zullen deze standaarden en wijzigingen op standaarden naar verwachting geen significante invloed hebben op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep:

- IFRS 18 - Presentatie en informatieverstating in de jaarrekening;
- IFRS 19 - Dochterondernemingen zonder openbare verantwoording: Informatieverstating;
- Wijzigingen aan IAS 21: Gebrek aan inwisselbaarheid;
- Wijzigingen aan de SASB-standaarden om hun internationale toepasbaarheid te vergroten;
- Wijzigingen aan IFRS 9 en IFRS 7 met betrekking tot de classificatie en waardering van financiële instrumenten;
- Jaarlijkse verbeteringen aan de IFRS-standaarden voor jaarrekeningen - Volume 11.

De Raad van Bestuur van 27 maart 2025 heeft de geconsolideerde jaarrekening goedgekeurd en de toestemming verleend tot publicatie ervan.

C. Basis voor waardering en presentatie

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgemaakt in duizenden USD, welke ook de functionele munt van de onderneming is. De Financial Services and Markets Authority (FSMA) heeft bij brief van 2 juli 2003 het gebruik van de USD als rapporteringsmunt goedgekeurd, aangezien het merendeel van de scheepvaartactiviteiten van de Groep en de daarmee verband houdende financiering in USD zijn uitgedrukt. Alle waarden worden afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kostprijs, met uitzondering van de volgende materiële activa en verplichtingen dewelke zijn gewaardeerd tegen een alternatieve basis op iedere balansdatum: afgeleide financiële instrumenten, overige investeringen (aandelen gewaardeerd aan FVTPL) en de netto pensioenvoorziening aangaande te bereiken doel plannen.

D. Gebruik van schattingen en beoordelingen

De opmaak van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist dat het management beoordelingen, schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van de waarderingsregels en de gerapporteerde bedragen van activa en passiva, opbrengsten en kosten, de bijbehorende toelichtingen en de toelichting omtrent latente verplichtingen. De schattingen en de hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaring en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uiteindelijke resultaten kunnen verschillen van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend herzien. Herzieningen van boekhoudkundige schattingen worden verwerkt in de periode waarin de raming wordt herzien, op voorwaarde dat de herziening alleen op die periode betrekking heeft, of in de periode van de herziening en toekomstige periodes, indien de herziening zowel de huidige als toekomstige periodes treft.

Beoordelingen

Bij de toepassing van de waarderingsregels van de Groep heeft het management de volgende beoordelingen gevormd, die een belangrijke invloed hebben op de bedragen die in de geconsolideerde jaarrekening worden gerapporteerd:

Beoordeling uitoefening aankoopopties

Bepalen of EXMAR aankoopopties zal uitoefenen op gefinancierde activa vereist een beoordeling en heeft een impact op de gebruiksduur van de onderliggende activa. Alle feiten en omstandigheden die relevant zijn voor de beoordeling worden in overweging genomen.

Schattingen en veronderstellingen

De belangrijkste veronderstellingen omtrent de toekomst en andere belangrijke bronnen van onzekerheid bij de schattingen op de verslagdatum, die een significant risico kunnen inhouden van een materiële aanpassing van de boekwaarde van de activa en passiva in het volgende boekjaar, worden hieronder beschreven. De Groep heeft haar veronderstellingen en schattingen gebaseerd op de parameters die beschikbaar waren toen de geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld. Bestaande omstandigheden en veronderstellingen over toekomstige ontwikkelingen kunnen echter veranderen als gevolg van marktwijzigingen of omstandigheden die zich voordoen buiten de controle van de Groep. Dergelijke wijzigingen worden in de veronderstellingen verwerkt wanneer zij zich voordoen.

Waardeverminderingen van schepen en platformen

De Groep evalueert de boekwaarde van elk schip op mogelijke waardevermindering, minstens jaarlijks of telkens wanneer gebeurtenissen of wijzigingen in omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde van een specifiek schip mogelijk niet volledig realiseerbaar is. De realiseerbare waarde is de hoogste waarde van de reële waarde verminderd met de verkoopkosten en de gebruikswaarde.

De reële waarde verminderd met de verkoopkosten wordt bepaald op basis van onafhankelijke waarderingsrapporten. De Groep doet beroep op twee onafhankelijke makelaars om de reële waarde op de verslagdatum te bepalen. De boekwaarde van de schepen geeft mogelijks niet de huidige marktwaarde weer aangezien de marktwaarden van tweedehands schepen fluctueren naargelang de evolutie van de vrachttarieven en de kostprijs van nieuwbouwschepen. Historisch gezien zijn zowel vrachttarieven als de waardering van schepen cyclisch.

De gebruikswaarde is gebaseerd op de verwachte toekomstige kasstromen verdisconteerd tot hun huidige waarde. Om de inschatting van de toekomstige kasstromen te bepalen, maakt het management inschattingen over de verwachte datum van ingebruikname (in het geval van tijdelijk niet-operationele schepen), toekomstige vrachttarieven, operationele kosten van de schepen, verwachte levensduur van de vloot en de WACC. Deze inschattingen zijn gebaseerd op historische gegevens en toekomstverwachtingen. Het management is van mening, dat de inschattingen een betrouwbare basis zijn voor haar huidige beoordeling maar is zich bewust van de subjectiviteit ervan. We verwijzen naar Toelichting 14 Schepen en platformen voor meer informatie over de toegepaste veronderstellingen op jaareinde.

Klimaatverandering en duurzaamheid gerelateerde ontwikkelingen

Klimaat gerelateerde zaken en maatregelen zoals de invoering van emissiereductiewetgeving kunnen een aanzienlijke impact hebben op de activiteiten van EXMAR en haar klanten. EXMAR volgt de huidige ontwikkelingen en maatregelen met betrekking tot klimaatverandering en duurzaamheid op de voet (zie ook sectie 3 in dit jaarverslag), en is van mening dat deze momenteel niet leiden tot fundamenteel gewijzigde verwachtingen inzake gebruiksduur of realiseerbaarheid van onze vloot. In de gevoeligheidsanalyse van de jaarlijkse waardeverminderingstest van schepen en platformen werd rekening gehouden met de leeftijd en de emissiescore van elk specifiek actief.

E. Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

a. Consolidatieprincipes

Dochterondernemingen

De dochterondernemingen zijn die welke door de Groep worden gecontroleerd.

De financiële staten van de dochterondernemingen worden integraal in de consolidatie opgenomen vanaf de datum van verwerving tot het einde van de controle. Alle openstaande bedragen en opbrengsten en kosten, niet gerealiseerde winsten en verliezen en dividenden die het resultaat zijn van transacties tussen ondernemingen van de Groep worden volledig geëlimineerd.

Verlies van zeggenschap

Bij verlies van zeggenschap worden de activa en verplichtingen van de dochteronderneming, eventuele minderheidsbelangen en met de dochteronderneming samenhangende overige componenten van het eigen vermogen niet langer in de balans opgenomen. Het eventuele overschot of tekort dat ontstaat bij het verlies van zeggenschap wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening. Indien de Groep een belang behoudt in de voormalige dochteronderneming, wordt dat belang tegen de reële waarde opgenomen vanaf de datum van verlies van zeggenschap.

Belang in ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode

Het belang van de Groep in ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode bestaat uit geassocieerde ondernemingen en joint ventures.

Een **geassocieerde onderneming** is een onderneming waarin de Groep een invloed van betekenis, doch geen controle heeft op het financiële en operationele beleid. Een invloed van betekenis wordt verondersteld wanneer de Groep tussen 20% en 50% van de stemrechten bezit.

Een **joint venture** is een regeling waarin de Groep gezamenlijke controle heeft en waar de Groep rechten heeft op het eigen vermogen van de regeling, eerder dan rechten in de activa en de verplichtingen.

De geassocieerde ondernemingen en joint ventures worden via de vermogensmutatiemethode opgenomen in de consolidatie en bij eerste opname gewaardeerd aan kostprijs.

Wanneer het aandeel van de Groep in het verlies van de geassocieerde onderneming of joint venture de investering in deze onderneming overstijgt, wordt de boekwaarde tot nul herleid, en wordt de erkenning van toekomstige verliezen gestaakt, behalve wanneer de Groep de verplichting heeft om betalingen te verrichten voor rekening van de geassocieerde onderneming of joint venture. In dat geval wordt de negatieve investering in geassocieerde ondernemingen en joint ventures in mindering gebracht op andere componenten van het belang van de investeerder in de geassocieerde onderneming (leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures). Als de negatieve investering in geassocieerde ondernemingen en joint ventures groter is dan het belang van de investeerder, wordt voor het nettobedrag een verplichting opgenomen.

b. Vreemde valuta

Functionele valuta

Elke entiteit stelt haar individuele jaarrekening op in de munt van de primaire economische omgeving waarin de entiteit actief is (d.w.z. de functionele valuta). Verscheidene in Europa en Hong Kong gevestigde entiteiten hebben de USD als functionele valuta, aangezien de meeste van hun kasstromen in USD worden uitgedrukt.

Transacties en saldi

Bij het opstellen van de individuele jaarrekening worden de transacties in andere valuta's dan de functionele munt van de entiteiten geboekt tegen de wisselkoers die geldt op de datum van de transactie.

Monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde valuta worden op rapporteringsdatum omgezet naar de functionele munt tegen de spot wisselkoersen op die datum. De niet-monetaire activa en passiva gewaardeerd aan historische kost worden omgerekend naar de functionele munt aan de koers van de initiële transactie. Niet-monetaire activa en passiva in vreemde valuta (andere dan de functionele munt) gewaardeerd tegen reële waarde worden omgerekend tegen de koers op moment ter bepaling van de reële waarde.

Wisselkoersverschillen die ontstaan bij omrekening worden opgenomen in de winst- en verliesrekening, behalve voor kwalificeerde kasstroomafdekkingen, voor zover de afdekking effectief is. Bij buitengebruikstelling van de afdekking en/of de netto-investering wordt het cumulatieve bedrag overgeboekt naar de winst- en verliesrekening.

Consolidatie van buitenlandse activiteiten

Bij de consolidatie worden de activa en passiva van buitenlandse activiteiten, met inbegrip van goodwill en reële waarde-aanpassingen bij aanschaffing, omgerekend naar USD – de rapporteringsmunt van de Groep – tegen de slotkoers op de balansdatum. Opbrengsten en kosten van de buitenlandse activiteiten worden omgerekend in USD aan de transactiekoers (de gemiddelde wisselkoers van de betreffende periode wordt gehanteerd).

De omrekeningsverschillen die hieruit voortvloeien worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten. Deze omrekeningsverschillen worden opgenomen in de rubriek "Omrekeningreserve". Echter in het geval van een minderheidsbelang wordt het relevant proportioneel deel van de omrekeningsverschillen toegewezen aan het minderheidsbelang.

De meest gebruikte wisselkoersen zijn:

WISSELKOERSEN	Slotkoersen		Gemiddelde koersen	
	31 december 2024	31 december 2023	Voor de twaalf maanden eindigend op	
			31 december 2024	31 december 2023
EUR	0,9626	0,9050	0,9206	0,9262
GBP	0,7981	0,7865	0,7809	0,8061
HKD	7,7665	7,8112	7,8050	7,8303
NOK	11,3534	10,1724	10,6817	10,5693
XAF	631,3957	593,6263	603,8544	607,5645
ARS	1.030,9850	808,4690	905,7289	264,5558
KRW	1.474,7810	1.297,4298	1.353,9946	1.308,7724

c. Financiële instrumenten

Financiële activa en financiële verplichtingen worden erkend in de geconsolideerde balans wanneer de Groep partij wordt aan de contractuele bepalingen van het instrument.

Financiële activa en financiële verplichtingen worden initieel gewaardeerd aan reële waarde. Transactiekosten die direct toewijsbaar zijn aan de aanschaffing of uitgifte van financiële activa en financiële verplichtingen (andere dan financiële activa en financiële verplichtingen met verwerking van reële waardeveranderingen in winst of verlies) worden toegevoegd of worden afgetrokken van de reële waarde van de financiële activa of financiële verplichtingen, al naargelang het geval, bij initiële erkenning. Transactiekosten die direct toewijsbaar zijn aan financiële activa of financiële verplichtingen met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies worden onmiddellijk erkend in het overzicht van gerealiseerde resultaten.

Financiële activa

Alle aankopen of verkopen volgens standaard marktconventies van financiële activa worden erkend op transactiedatum.

Schuldinstrumenten die voldoen aan onderstaande voorwaarden worden daaropvolgend gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs (zie (i) hieronder):

- Het financieel actief wordt gehouden binnen een ondernemingsmodel met het doel om financiële activa aan te houden om contractuele kasstromen te innen; en
- De contractuele voorwaarden van de financiële activa geven recht op kasstromen op specifieke data dewelke enkel betalingen omvatten van kapitaal en intrest op het openstaande kapitaalbedrag.

Standaard worden alle andere financiële activa vervolgens gewaardeerd aan reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen door het overzicht van gerealiseerde resultaten (FVTPL).

Ondanks voorgaande bepalingen kan de Groep onderstaande onherroepelijke keuzes maken bij initiële erkenning van een financieel actief:

- De Groep kan onherroepelijk een schuldinstrument dat voldoet aan de geamortiseerde kostprijs of FVTOCI-criteria toewijzen als gewaardeerd aan FVTPL wanneer dit een accounting mismatch elimineert of significant vermindert (zie (ii) onder).

Alle erkende financiële activa worden vervolgens in hun geheel gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs of reële waarde, afhankelijk van de classificatie van de financiële activa:

- (i.) **Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs:** Deze activa worden vervolgens gewaardeerd aan de geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve intrest methode. De geamortiseerde kostprijs wordt verminderd met waardeverminderingen. Intrest inkomsten, wisselkoersverschillen en waardeverminderingen worden erkend in winst of verlies. Enig resultaat bij uitboeking wordt opgenomen in winst of verlies.
- (ii.) **Financiële activa gewaardeerd aan FVTPL:** Deze activa worden vervolgens gewaardeerd aan reële waarde. Nettowinsten of verliezen, inclusief intrest inkomsten of ontvangen dividenden worden erkend in de winst- en verliesrekening. Evenwel, zie de sectie over "afgeleide financiële instrumenten en hedge accounting" voor instrumenten aangeduid als afdekkingsinstrument.

Het niet langer opnemen van financiële activa

De Groep neemt een financieel actief niet langer in de balans op wanneer het recht op de kasinstroom van dit actief vervalt of verkocht wordt in een transactie waarbij alle risico's en voordelen verbonden aan de eigendom van het actief overgegaan zijn naar de koper, of wanneer ze niet alle voordelen en risico's verbonden aan de eigendom van het actief verkoopt noch behoudt en controle verliest over het getransfereerde actief.

Financiële verplichtingen

Financiële verplichtingen worden geclassificeerd als gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs of FVTPL. Een financiële verplichting wordt geclassificeerd als FVTPL wanneer het geclassificeerd wordt als aangehouden voor verkoop, het een derivaat is of aangewezen wordt als derivaat bij initiële erkenning.

Zie sectie "Afgeleide financiële instrumenten en hedge accounting" voor instrumenten aangeduid als afdekkingsinstrument.

Het niet langer opnemen van financiële verplichtingen

De Groep neemt een financiële verplichting niet langer op in de balans wanneer de contractuele verplichtingen worden beëindigd, geannuleerd of vervallen.

Bij het niet langer in de balans opnemen van een financiële verplichting wordt het verschil tussen de netto boekwaarde en de betaalde vergoeding (inclusief overgedragen niet kas activa of aangegane verplichtingen) opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Kapitaal

Gewone aandelen maken deel uit van het eigen vermogen. Kosten rechtstreeks verbonden aan de uitgifte van aandelen en aandelenopties worden, netto van tax effect, in mindering gebracht van het eigen vermogen. Bij de verkoop van eigen aandelen, wordt het ontvangen bedrag verwerkt als een verhoging van het eigen vermogen en het surplus of tekort op de transactie wordt opgenomen in het overgedragen resultaat.

Afgeleide financiële instrumenten en afdekkingstransacties

De Groep maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten om haar renterisico in te dekken.

Afgeleide financiële instrumenten worden aanvankelijk gewaardeerd aan reële waarde op het ogenblik dat het derivatencontract afgesloten wordt. Na aanvang worden de afgeleide financiële instrumenten aan reële waarde geboekt en worden wijzigingen in deze reële waarde algemeen gezien in winst of verlies geboekt.

Bij aanvang documenteert de Groep op formele wijze de objectieven ter beheersing van het risico en de strategie met betrekking tot het aangaan van de transactie. De Groep documenteert eveneens de relatie tussen het afdekkingsinstrument en de afdekkingstransactie, inclusief of de wijzigingen in kasstromen elkaar verwachten te neutraliseren.

Kasstroomafdekkingen

Wanneer een afgeleid financieel instrument wordt aangewezen als kasstroomafdekkingsinstrument, wordt het effectieve deel van de wijzigingen in de reële waarde van het afgeleide financiële instrument opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten en gecumuleerd in de afdekkingsreserve.

Wanneer niet langer voldaan wordt aan de criteria voor afdekkingstransacties of wanneer het afdekkingsinstrument wordt uitgeoefend, beëindigd, verkocht of vervalt, wordt "hedge accounting" prospectief beëindigd. Wanneer de afdekkingstransactie niet langer verwacht wordt zich voor te doen, wordt het gecumuleerde bedrag in het eigen vermogen onmiddellijk geherclassificeerd naar winst of verlies.

d. Immateriële activa

Onderzoek en ontwikkeling

Kosten van onderzoek met betrekking tot de ontwikkeling van nieuwe wetenschappelijke of technologische kennis worden in de resultatenrekening erkend wanneer zij worden gemaakt.

Milieu emissierechten

Milieu emissierechten (zie materiële waarderingsregels – p.) die zijn verworven om emissies te verrekenen in het kader van de normale bedrijfsvoering, worden geclassificeerd als immateriële activa. Ze worden oorspronkelijk gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde. Ze worden jaarlijks getest op waardevermindering. Ze worden niet afgeschreven.

Overige immateriële activa

Andere immateriële activa (o.a. software) door de Groep verworven, worden gewaardeerd aan kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingsverliezen.

e. Materiële vaste activa

Activa in eigendom

Materiële vaste activa worden gewaardeerd aan kostprijs inclusief geactiveerde financieringskosten, verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingsverliezen. De aanschaffingswaarde omvat de uitgaven die direct verbonden zijn aan de aankoop van de betreffende activa. De aanschaffingswaarde voor zelf vervaardigde activa omvat de kostprijs van materialen, de rechtstreekse loonkost, andere kosten, direct toewijsbaar aan het gebruiksklaar maken van de activa en geactiveerde financieringskosten.

Wanneer een onderdeel van materiële vaste activa wordt vervangen, wordt de vervangingskost geactiveerd en de netto boekwaarde van het vervangen deel uitgeboekt. Kosten met betrekking tot de dagdagelijkse werking van materiële vaste activa worden in de resultatenrekening opgenomen wanneer zij worden gemaakt.

Wanneer delen van materiële vaste activa een verschillende gebruiksduur hebben, worden ze als afzonderlijke delen erkend binnen het materiële vaste actief.

Schepen, platformen of eenheden in aanbouw worden apart geclassificeerd in de balans onder activa in aanbouw. Deze activa in aanbouw worden niet afgeschreven, de afschrijvingen starten op het moment dat de schepen geleverd worden. Vanaf het moment van levering, worden de schepen niet langer opgenomen als schepen in aanbouw. Het ondernemingsmodel van de Groep is erop gericht om activa te verhuren of zelf te exploiteren.

Schepen worden als volgt lineair afgeschreven in overeenstemming met hun geschatte gebruiksduur binnen de Groep (vanaf de bouwdatum) tot hun residuele waarde:

Gasschepen LPG met druktanks ¹	20 jaar
Gasschepen LPG	30 jaar
Gasschepen VLGC	30 jaar
Gasschepen LNG	35 jaar
LNG platformen	30 jaar
Accommodatieplatform, nieuwbouw:	
- Rompmachines & dekuitrusting	20 jaar
- Accommodatie	10 jaar
Accommodatieplatform, tweedehands	10-12 jaar

1. In juni 2016 verhoogde EXMAR haar aandeel in de druktanks-vloot van 50 % naar 100 % en paste IFRS 3 Bedrijfscombinaties toe om dit boekhoudkundig te verwerken. De schepen werden op die datum geboekt tegen reële waarde en worden afgeschreven over hun resterende gebruiksduur, die 30 jaar bedroeg vanaf de bouwdatum, of gemiddeld een resterende looptijd van 23 jaar. In 2020 heeft het management de gebruiksduur opnieuw geëvalueerd en deze teruggebracht van 30 tot 20 jaar (vanaf de bouwdatum), of een gemiddelde resterende gebruiksduur van 10 jaar vanaf 1 januari 2020.

Schepen en platformen worden geacht een residuele waarde van nul te hebben.

Droogdokkosten worden geactiveerd wanneer ze worden uitgevoerd en afgeschreven over de periode tot het volgende droogdok.

De overige materiële vaste activa worden afgeschreven volgens de lineaire methode over de geschatte gebruiksduur van het actief.

De geschatte gebruiksduur van de verschillende types overige vaste activa zijn als volgt:

Gebouwen	33,3 jaar
Onroerende leasing	33,3 jaar
Machines en uitrusting	5 jaar
Meubilair	10 jaar
Auto's	5 jaar
Vliegtuig	10 jaar
IT-materiaal	3 jaar

f. Waardeverminderingen op activa

Financiële activa

Tegen kostprijs gewaardeerde financiële activa, met uitzondering van korte termijn handelsvorderingen, worden op elke balansdatum beoordeeld of het kredietrisico significant gestegen is sinds initiële erkenning. De Groep boekt een waardevermindering voor verwachte kredietverliezen (ECL's), welk gebaseerd is op het verschil tussen de contractuele kasstromen volgens het contract en alle kasstromen die de Groep werkelijk verwacht te zullen ontvangen, verdisconteerd aan een effectieve rentevoet die de originele rentevoet benadert. De verwachte kasstromen omvatten kasinstromen uit de verkoop van het onderpand of gelijkaardige zekerheden die integraal deel uitmaken van de contractvoorwaarden.

Tijdens de beoordeling van het kredietrisico van een financieel actief en bij het inschatten van de ECL's, houdt de Groep rekening met redelijke en gefundeerde informatie dewelke relevant en beschikbaar is zonder onnodige kost en/of moeite. Dit omvat zowel kwantitatieve als kwalitatieve informatie en een analyse gebaseerd op de historische ervaring van de Groep en kredietwaardigheidsinformatie, inclusief prospectieve informatie.

Voor handelsvorderingen op korte termijn past de Groep de vereenvoudigde benadering toe zoals toegestaan door IFRS 9 Financiële instrumenten, welke voorschrijft dat verwachte kredietverliezen worden erkend van bij het ontstaan van de vordering. Het bedrag van de waardevermindering wordt afgetrokken van de boekwaarde van het actief.

Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures

Na toepassing van de vermogensmutatiemethode beoordeelt de onderneming of het noodzakelijk is om een waardevermindering te boeken voor haar netto-investering in een geassocieerde onderneming of joint venture. Waardeverminderingen met betrekking tot een geassocieerde onderneming en joint ventures worden bepaald door vergelijking van de realiseerbare waarde van de investering met de boekwaarde. Een waardevermindering wordt verwerkt in winst of verlies en wordt teruggenomen in geval van een gunstige verandering in de schattingen die worden gebruikt ter bepaling van de realiseerbare waarde.

Niet- financiële activa

De boekwaarden van niet financiële activa, uitgezonderd uitgestelde belastingvorderingen, worden op iedere balansdatum getoetst om na te gaan of er aanwijzingen zijn dat zij mogelijk een waardevermindering hebben ondergaan. Indien dergelijke aanwijzingen bestaan, wordt een schatting gemaakt van de realiseerbare waarde van het actief.

g. Activa aangehouden voor verkoop

Vaste activa, of groepen activa en verplichtingen die worden afgestoten en waarvan wordt verwacht dat ze hoofdzakelijk zullen worden gerealiseerd door verkoop en niet door voortgezet gebruik, worden geclassificeerd als aangehouden voor verkoop. Onmiddellijk voordat het actief voor het eerst wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, wordt de waardering van het actief herzien op basis van de waarderingsregels van de Groep. Nadien worden de activa (of groep van activa) gewaardeerd tegen het laagste van de boekwaarde en de reële waarde van het activa, verminderd met verkoopkosten. Immateriële activa en materiële vaste activa aangehouden voor verkoop worden vervolgens niet langer afgeschreven. Verder wordt ook de vermogensmutatie niet langer toegepast na herclassificatie voor geassocieerde ondernemingen en joint ventures.

h. Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of netto-opbrengstwaarde indien deze lager is.

De kosten om elk product op zijn huidige plaats en in zijn huidige toestand te brengen, worden als volgt geboekt:

- Grondstoffen en goederen aangekocht voor wederverkoop: aankoopkosten op basis van "first-in/first-out";
- Goederen in bewerking en gereed product: kosten van directe materialen en arbeid en een deel van de algemene productiekosten op basis van de normale bedrijfs capaciteit, maar zonder financieringskosten.

De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsvoering verminderd met de geschatte kosten van afwerking en de geschatte verkoopkosten.

Waardeverminderingen op voorraden worden toegepast op traag roterende artikelen. De berekening van de waardevermindering is gebaseerd op consequent toegepaste afschrijvingsregels, die afhangen van zowel de historische als de toekomstige vraag.

i. Personeelsbeloningen

Toegezegde bijdrageregelingen ("vaste bijdrage-plan")

Verplichtingen met betrekking tot toegezegde bijdrageregelingen worden geboekt als een kost in winst of verlies wanneer ze zich voordoen.

Toegezegde pensioenregelingen ("te bereiken doel-plan")

De netto verplichting van de Groep uit hoofde van toegezegde pensioenregelingen wordt voor iedere regeling afzonderlijk berekend door een schatting te maken van de pensioenaanspraken die werknemers hebben opgebouwd in de verslagperiode en voorgaande perioden, waarbij dat bedrag verdisconteerd wordt en verminderd met de reële waarde van de fondsbeleggingen. De berekening van toegezegde pensioenverplichtingen wordt jaarlijks uitgevoerd door een gekwalificeerde actuaaris volgens de 'projected unit credit'-methode. Wanneer de berekening resulteert in een positief saldo voor de Groep, wordt de opname van het actief beperkt tot een bedrag dat maximaal gelijk is aan de contante waarde van economische voordelen in de vorm van eventuele toekomstige terugstortingen door het fonds of lagere toekomstige pensioenpremies. Bij de berekening van de huidige waarde van economische voordelen wordt rekening gehouden met minimale financieringsverplichtingen die van toepassing zijn op de afzonderlijke regelingen van de Groep.

Herwaarderingen van de netto-toegezegde pensioenverplichting, die bestaan uit actuariële winsten en verliezen, het rendement op fondsbeleggingen (exclusief rente) en het effect van het actiefplafond (indien aanwezig, exclusief rente), worden direct verwerkt in niet-gerealiseerde resultaten. De Groep bepaalt de netto intrestkost (-opbrengst) op de netto-toegezegde pensioenverplichting (het actief) over de verslagperiode door de disconteringsvoet die is gebruikt voor het bepalen van de toegezegde pensioenverplichting aan het begin van de het jaar, toe te passen op de toenmalige netto- toegezegde pensioenverplichting (actief), rekening houdend met eventuele wijzigingen in de netto toegezegde pensioenverplichting (actief) gedurende de periode als gevolg van bijdragen en uitkeringen. Netto-rentelasten en overige kosten met betrekking tot toegezegde pensioenregelingen worden verwerkt in winst of verlies.

Belgische toegezegde bijdrageregelingen met gewaarborgd rendement

Belgische toegezegde bijdrageregelingen vallen onder toepassingsgebied van de Wet van 28 april 2003 op de aanvullende pensioenen, (hierna 'WAP' genoemd). Volgens artikel 24 van deze wet is de werkgever verplicht een minimum rendement van 3,75% op de persoonlijke bijdragen van de werknemer en 3,25% op de bijdragen van de werkgever te garanderen en dit voor betaalde bijdragen tot 31 december 2015. Vanaf januari 2016 dient de werkgever een gemiddeld minimum rendement van 1,75% te garanderen op zowel werknemers- als werkgeversbijdragen (zoals gewijzigd door de Wet van 18 december 2015). Deze minimum rendementsgarantie overtreft over het algemeen het rendement dat gegarandeerd wordt door de verzekeringsmaatschappij. Aangezien de werkgever verplicht wordt een minimum rendement te garanderen, worden niet alle actuariële en investeringsrisico's overgedragen naar de verzekeringsmaatschappijen die deze plannen beheren. Bijgevolg voldoen deze plannen niet aan de IFRS-definitie van toegezegde bijdragenregeling en worden ze als een te bereiken doel-plan geclassificeerd. Een actuariële berekening in overeenstemming met IAS 19 gebaseerd op de 'projected unit credit (PUC)'-methode wordt uitgevoerd in dit verband.

Ontslagvergoedingen

Ontslagvergoedingen worden opgenomen als een kost als de Groep zich op basis van een gedetailleerd formeel plan aantoonbaar heeft verbonden tot de beëindiging van het dienstverband van een werknemer of een groep werknemers vóór de gebruikelijke pensioendatum, zonder realistische mogelijkheid tot intrekking van dat plan. Dit is tevens het geval als de Groep ontslagvergoedingen aanbiedt en zo (een groep) werknemers stimuleert vrijwillig te vertrekken. Ontslagvergoedingen voor vrijwillig ontslag worden opgenomen als een kost als de Groep een aanbod heeft gedaan tot vrijwillig ontslag, als het waarschijnlijk is dat dit aanbod zal worden aangenomen en als het aantal werknemers dat van het aanbod gebruik zal maken betrouwbaar kan worden bepaald. Als ontslagvergoedingen meer dan twaalf maanden na afloop van de verslagdatum betaalbaar zijn, dan worden deze verdisconteerd naar hun huidige waarde.

Korte termijn personeelsbeloningen

Korte termijn personeelsbeloningen worden zonder verdiscontering gewaardeerd en als kost opgenomen wanneer de daarmee verband houdende dienst wordt verricht. Er wordt een verplichting geboekt voor het bedrag dat naar verwachting ten gevolge van een korte termijn bonus in contanten of een winstdelingsregeling zal worden uitbetaald indien de Groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van verstreken dienstduur van werknemers en indien deze verplichting betrouwbaar kan worden bepaald.

j. Voorzieningen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen wanneer de Groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis in het verleden, waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt en het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen nodig zal zijn om de verplichting af te wikkelen.

k. Opbrengsten

Opbrengsten uit charterovereenkomsten

De Groep en/of haar joint ventures verwerven inkomsten van bevrachters als gevolg van het gebruik van haar activa. Deze activa worden gecharterd als gevolg van reis/spotcharters, tijdcharters, rompcharters en poolinkomsten:

- **Reis/spotcharters:** Inkomsten uit reischarters worden opgenomen over de tijd van spotcharters op basis van lading tot lossing. De voortgang wordt bepaald op basis van de verstreken tijd. Reiskosten worden in resultaat genomen wanneer zij zich voordoen. Wanneer onze schepen door andere factoren, zoals havenvertragingen, hun verplichting niet kunnen nakomen of voortzetten, wordt overliggeld berekend. Het toepasselijke overligtarief is contractueel vastgelegd. Aangezien overliggeld vaak een commerciële discussie is tussen EXMAR en de charteraar, is de uitkomst en de totale te ontvangen vergoeding voor de vertraging niet altijd zeker.

Bijgevolg erkent EXMAR enkel de opbrengsten die met grote waarschijnlijkheid zullen worden ontvangen. Er worden geen opbrengsten opgenomen indien de inning van de vergoeding niet hoogstwaarschijnlijk is. Het bedrag van de geboekte opbrengsten wordt geraamd op basis van historische gegevens. De Groep actualiseert jaarlijks haar raming.

- **Tijd- en romp ("bareboat") charters:** Als leasinggever verhuurt de Groep sommige van haar schepen onder tijds- en rompcharters (zie ook punt I. Leasing). Voor tijd- of rompcharters wordt een overeenkomst aangegaan voor het gebruik van een actief voor een specifieke termijn tegen een contractueel overeengekomen maandelijks of dagelijks tarief. Opbrengsten uit tijd- of rompcharters worden geboekt als operationele leases en worden opgenomen over de duur van de dienst naarmate de dienst wordt verleend.
- **Poolinkomsten:** De totale dagelijkse opbrengsten van schepen die in het kader van reis- of tijdcharters en "contracts of affreightment" ("COA") binnen de pool opereren, worden omgezet in een samengevoegd nettobedrag aan opbrengsten door de samengevoegde reiskosten (zoals brandstofverbruik, havengelden, ...) van de bruto-opbrengsten af te trekken. Deze netto-inkomsten worden gebruikt om de inkomsten van de pool in tijdcharterequivalent ("TCE") te bepalen. De totale TCE-inkomsten worden gebruikt om inkomsten toe te wijzen aan de poolpartners overeenkomstig de toegewezen poolpunten die voor elk schip zijn verdiend. Bij de bepaling van de poolpunten wordt rekening gehouden met de volgende parameters: scheepsinhoud (= capaciteit van het schip), snelheid, brandstofverbruikprestaties en daadwerkelijk gehuurde dagen. De TCE-inkomsten van onze schepen die in de pool actief zijn, zijn gelijk aan de poolpuntwaardering van elk schip vermenigvuldigd met de verhuurde tijd, zoals gerapporteerd door de poolmanager. Inkomsten uit deze variabele tijdcharterovereenkomsten waarbij schepen in dienst zijn van de pool, worden geboekt volgens IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten.

Opbrengsten uit gepresteerde diensten

Inkomsten uit gepresteerde diensten, zoals scheepsmanagement, engineering en technische bijstand, worden in de resultatenrekening opgenomen naarmate de diensten worden verleend. De klant ontvangt en verbruikt tegelijkertijd de voordelen die voortvloeien uit de prestaties van de entiteit naarmate de entiteit de prestaties verricht (recurrente diensten). Facturen en gerelateerde betalingstermijnen zijn afhankelijk van individuele contractuele voorwaarden.

Licentievergoedingen

Inkomsten uit het in licentie geven van toegang tot intellectuele eigendom van EXMAR worden over het algemeen gespreid in de tijd opgenomen, samen met de onderliggende geleverde diensten op basis van bestede tijd en materiaal. Indien de licentie-inkomsten als afzonderlijk en onderscheiden worden beschouwd binnen de context van het contract, worden deze inkomsten opgenomen op het moment dat EXMAR voldoet aan de prestatieverplichting en de controle wordt overgedragen aan de klant.

Winst uit de verkoop van activa

Winst uit de verkoop van activa (schepen en platformen) wordt in de resultatenrekening opgenomen wanneer de controle van het actief verbonden aan de specifieke prestatieverplichting werd overgedragen aan de klant, wat in principe overeenkomt met het moment van levering van het schip of platform aan de klant. Facturen en gerelateerde betalingstermijnen zijn afhankelijk van de individuele contractuele voorwaarden.

Opbrengsten uit de verkoop van goederen

Contracten met klanten voor de verkoop van goederen hebben slechts één prestatieverplichting. Opbrengsten worden erkend op het moment dat de controle van het goed wordt overgedragen aan de klant, in principe op het moment van levering van de goederen.

Opbrengsten uit onderhanden projecten

Opbrengsterkenning bij projectgebonden activiteiten gebeurt volgens de "percentage of completion" methode (nl. pro rata van de voortgang van het project), op voorwaarde dat het erkende resultaat van het project op redelijke basis kan worden beoordeeld.

Commissies

Wanneer de Groep bij een transactie als tussenpersoon (agent) optreedt in plaats van als hoofdpartij, zijn de erkende opbrengsten het nettobedrag van de commissies waarop de Groep recht heeft.

I. Leasing

Bij de start van een overeenkomst bepaalt de Groep of de overeenkomst een leasingcontract is of omvat.

Als een leasingnemer

De Groep erkent een gebruiksrecht en een leaseverplichting bij de start van het leasing contract. Het gebruiksrecht wordt initieel gewaardeerd aan kostprijs, deze kostprijs omvat het initiële bedrag van de leaseverplichting aangepast voor leasebetalingen gedaan op of voor de startdatum van de lease vermeerderd met direct toewijsbare kosten en ingeschatte kosten om het gerelateerde actief te ontmantelen of te verwijderen of om het gerelateerde actief te herstellen of de locatie waar het actief zich bevindt in zijn oorspronkelijke staat te herstellen. Verkregen lease voordelen dienen in mindering van de kostprijs gebracht te worden.

Het gebruiksrecht wordt vervolgens afgeschreven volgens de lineaire methode vanaf de start van het leasingcontract tot de einddatum van het leasingcontract, tenzij het leasingcontract eigendom transfereert op het einde van de leasetermijn of de kostprijs van het recht-op-gebruik het uitoefenen van een aankoopoptie door de Groep weerspiegelt. In dit geval wordt het gebruiksrecht afgeschreven over de geschatte gebruiksduur van het actief, welke bepaald wordt op dezelfde manier als deze van andere materiële vaste activa. Bijkomend wordt het gebruiksrecht verminderd met waardeverminderingen, indien van toepassing.

De leaseverplichting wordt initieel gewaardeerd aan de huidige waarde van de toekomstige leasebetalingen op de startdatum van het leasingcontract, verdisconteerd aan het impliciete intrestpercentage van het leasingcontract of wanneer dit percentage niet kan bepaald worden, dan gebruikt de Groep haar marginale rentevoet als verdisconteringspercentage.

Algemeen gesteld gebruikt de Groep haar marginale rentevoet als verdisconteringspercentage. De marginale rentevoet wordt bepaald door rentevoeten te bekomen van verschillende externe financieringsbronnen en bepaalde aanpassingen te doen in het kader van de voorwaarden van het leasingcontract en het type actief.

Leasebetalingen opgenomen in de waardering van de leaseverplichting omvatten het volgende:

- Vaste betalingen inclusief in hoofdzaak vaste betalingen;
- Variabele leasebetalingen afhankelijk van een index of tarief, initieel gewaardeerd aan de index of het tarief op de startdatum;
- Het bedrag dat verwacht wordt betaalbaar te zijn onder een restwaardegarantie; en
- De uitoefenprijs onder een aankoopoptie welke de Groep zo goed als zeker zal uitoefenen, leasebetalingen in een optionele periode van verlenging als de Groep zo goed als zeker deze optie zal uitoefenen en contractuele boetes voor vervroegde stopzetting tenzij de Groep zo goed als zeker niet vervroegd zal stopzetten.

De leaseverplichting wordt gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve intrestmethode.

Wanneer er een aanpassing is van de leaseverplichting in bovenstaand verband, dan wordt een corresponderende aanpassing gedaan aan de boekwaarde van gebruiksrecht of wordt in resultaat geboekt indien wanneer het gebruiksrecht verminderd werd tot nul.

De Groep presenteert het gebruiksrecht apart in de balans en de leaseverplichtingen zijn opgenomen onder de rubriek "Leningen".

Korte termijn leasingcontracten en leasingcontracten met immateriële waarden

De Groep heeft ervoor geopteerd om geen gebruiksrecht en gerelateerde leaseverplichting te erkennen voor korte termijn leasingcontracten en leasingcontracten met immateriële waarde. De Groep erkent deze leasebetalingen als een kost volgens de lineaire methode over de leasingtermijn.

Als een leasinggever

Bij aanvang of bij wijziging van een contract welke een leasingcomponent omvat, zal de Groep de vergoeding in het contract verdelen over de leasingcomponent en de niet-leasingcomponent op basis van hun relatieve afzonderlijke prijzen.

Wanneer de Groep optreedt als leasinggever, dan bepaalt het bij de start van een leasingcontract of een leasingcontract een financiële of een operationele lease is.

Om de leasing classificatie te bepalen, beoordeelt de Groep globaal of de lease nagenoeg alle aan de eigendom van het onderliggende actief verbonden risico's en voordelen overdraagt. Wanneer dit het geval is, dan is het leasingcontract een financiële lease; indien niet, dan is het leasingcontract een operationele lease. Bij deze beoordeling houdt de Groep rekening met bepaalde indicatoren, waaronder of de lease betrekking heeft op het grootste gedeelte van de economische levensduur van het actief.

De Groep erkent ontvangen leasebetalingen onder een operationeel leasingcontract als opbrengsten volgens de lineaire methode over de leasingtermijn van het contract.

m. Financiële opbrengsten en kosten

Financiële opbrengsten bestaan uit ontvangen intresten, dividenden, winsten bij verkoop van aandelen aan FVTPL, wijzigingen in de reële waarde van financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, winsten op afdekkingsinstrumenten die in de resultatenrekening worden opgenomen en wisselkoerswinsten. Dividenden worden opgenomen in de resultatenrekening op de datum dat het dividend wordt toegekend.

Financiële kosten omvatten intresten op leningen, wijzigingen in de reële waarde van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, waardeverminderingen op financiële activa, wisselkoersverliezen en verliezen op afdekkingsinstrumenten die worden opgenomen in de resultatenrekening.

Financieringskosten die niet rechtstreeks toewijsbaar zijn aan het aankopen of gebruiksklaar maken van activa, worden in winst of verlies opgenomen op basis van de effectieve rentemethode. Wisselkoerswinsten en -verliezen worden netto gepresenteerd per munt als zijnde financiële opbrengsten of financiële kosten.

n. Belastingen

De belastingen op het resultaat van het boekjaar omvatten over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare en uitgestelde belastingen. Ze worden opgenomen in de resultatenrekening.

De verschuldigde en verrekenbare belastingen zijn de belastingen verschuldigd op de belastbare winst van het boekjaar, berekend volgens de belastingtarieven die gelden op datum van afsluiting van het boekjaar, en voorts ook belastingcorrecties die betrekking hebben op voorgaande boekjaren. Belastingvorderingen en -verplichtingen worden enkel gecompenseerd als aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan.

Uitgestelde belastingen worden opgenomen voor alle tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen ten behoeve van de jaarrekening en de fiscale boekwaarde van die posten.

Uitgestelde belastingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn bij afloop van de tijdelijke verschillen, op basis van de wetten die op balansdatum zijn vastgesteld of materieel zijn vastgesteld. Actieve belastinglatenties worden opgenomen voor niet-gecompenseerde fiscale verliezen, niet-gebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden en verrekenbare tijdelijke verschillen, voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waarmee deze kunnen worden verrekend.

Actieve belastinglatenties worden afgewaardeerd zodra het niet langer waarschijnlijk is dat dit belastingvoordeel zich zal realiseren. Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen worden op iedere balansdatum opnieuw beoordeeld en opgenomen zodra het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn, waartegen deze kunnen worden verrekend. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden enkel gecompenseerd als aan bepaalde voorwaarden is voldaan.

In overeenstemming met IAS 12 wordt "tonnage tax" niet als inkomstenbelasting maar als overige kost opgenomen in de winst- en verliesrekening.

o. Segmentrapportering

Een segment is een onderdeel van de Groep met betrekking tot een operationele activiteit die inkomsten genereert en uitgaven maakt, met inbegrip van inkomsten en uitgaven afkomstig van transacties met andere onderdelen van de Groep. Het operationele resultaat van de segmenten wordt op een regelmatige basis door het management bekeken om zo beslissingen te nemen met betrekking tot de allocatie van middelen en om de prestaties van een segment te beoordelen.

Het resultaat van een segment omvat alle opbrengsten en kosten die rechtstreeks door dit segment worden gegenereerd, inclusief het deel van de te alloceren opbrengsten en kosten die redelijkerwijs aan het segment kan worden toegewezen. De activa en passiva van een segment omvatten als minimum de activa en passiva dewelke periodiek gerapporteerd worden aan de "Chief operating decision maker", zijnde de CEO van de Groep en de overige leden van het directiecomité.

De investeringen van het segment omvatten de aankoopkost van materiële en immateriële vaste activa voor de periode.

p. Emissierechten

EXMAR bezit en beheert schepen die onder het toepassingsgebied vallen van het emissiehandelssysteem van de Europese Unie. Dit resulteert enerzijds in inkomende stromen van haar klanten, die worden vereffend door de overdracht van emissierechten op basis van de emissies van het schip dat voor de respectieve klanten wordt geëxploiteerd, en anderzijds in uitgaande overdrachten van emissierechten aan de bevoegde EU-autoriteit.

Milieu-emissierechten, verworven voor de vereffening van emissies in het kader van de gewone bedrijfsvoering, worden geclassificeerd als immateriële activa. Ze worden aanvankelijk gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde. Emissierechten die binnen de komende 12 maanden zullen worden afgeboekt, worden geclassificeerd als vlottende immateriële vaste activa en worden opgenomen onder overige vlottende activa. In het geval dat emissierechten in cash worden verworven, wordt de kasstroom geclassificeerd als een investeringskasstroom.

De verplichting om milieu-emissierechten te leveren ontstaat door emissies tijdens activiteiten van schepen volgens de regelgeving van het emissiehandelssysteem van de Europese Unie en wordt geboekt als een toe te rekenen kost onder de handelsschulden en overige schulden. Deze verplichting wordt gewaardeerd tegen de kostprijs van de verkregen emissierechten (de beschikbare emissierechten) en er wordt een voorziening geboekt voor het verschil tussen de in te leveren emissierechten en de beschikbare emissierechten. De voorziening wordt gewaardeerd aan de reële waarde van de emissierechten op verslagdatum, zijnde de beste schatting van de uitgaven nodig om de ontbrekende emissierechten te verkrijgen.

In de resultatenrekening wordt alleen de netto-kost (wanneer de verplichting groter is dan de immateriële vaste activa) geboekt onder de overige bedrijfskosten.

TOELICHTING 2 – SEGMENTRAPPORTERING

Met betrekking tot joint ventures, blijft de onderneming haar activiteiten opvolgen op basis van de interne management rapportering volgens de proportionele consolidatie methode. De reconciliatie van de segmentrapportering met de geconsolideerde balans en het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde resultaten wordt weergegeven onder Toelichting 3 Reconciliatie segmentrapportering. Alle verschillen hebben betrekking op de toepassing van IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten, er zijn geen andere verschillen van toepassing.

De Groep heeft 3 rapporteringssegmenten. Deze segmenten weerspiegelen het niveau waarop de CEO en het directiecomité naar het bedrijf kijken en beslissingen nemen over de verdeling van middelen en andere operationele zaken. Deze segmenten leveren verschillende diensten en producten en worden afzonderlijk geleid.

- De activiteiten van het **Shipping** segment omvatten het vervoer van vloeibaar gas zoals LNG, LPG, ammoniak en andere petrochemische gassen.
- Het **Infrastructure** segment levert innovatieve drijvende infrastructuur oplossingen aan de olie- en gasindustrie door enerzijds gebruik te maken van zijn activa portefeuille en door anderzijds nieuwe activa te ontwikkelen voor offshore en near-shore productie, verwerking, opslag en andere gerelateerde diensten.
- Het segment **Diensten** omvat gespecialiseerde ondersteunende dienstverlening zoals scheepsbeheer en reisbureau diensten.

De structuur van de Groep en het management is niet gebaseerd op geografische informatie (vaste activa en omzet per belangrijkste land) aangezien de vloot van de onderneming ingezet wordt op een wereldwijde basis.

De intra-segment opbrengsten hebben voornamelijk betrekking op verleende diensten met betrekking tot managementactiviteiten, supervisie en bemanning van schepen.

Belangrijke scheepvaartklanten Equinor (ex-Statoil), Saudi Arabian Mining Company en SHV Gas Supply and Risk Management vertegenwoordigden 21,5% (2023: 21,0%), 12,8% (2023: 12,6%) en 9,5% (2023: 8,8%) van de inkomsten van het segment Scheepvaart en 6,9% (2023: 5,2%), 4,1% (2023: 3,1%) en 3,1% (2023: 2,2%) van de inkomsten van de EXMAR Groep in 2024. Het resterende deel van de opbrengsten van het Shipping segment is verdeeld over 15 verschillende klanten. ENI Congo, Export LNG Limited en Gasunie vertegenwoordigden 34,9% (2023: 23,4%), 25,4% (2023: 52,1%) en 20,4% (2023: 9,2%) van de opbrengsten van het segment Infrastructure. Deze drie ondernemingen vertegenwoordigen 11,2% (2023: 15,1%), 8,2% (2023: 33,6%) en 6,6% (2023: 5,9%) van de opbrengsten van de EXMAR Groep in 2024. De vermelde percentages zijn berekend exclusief schikkingsvergoedingen. Geen enkele andere klant vertegenwoordigde meer dan 10,0% van de opbrengsten van de EXMAR Groep in 2024.

Cijfers per segment 2024

(In duizenden USD)					
GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE RESULTATEN					
Voor het jaar eindigend op 31 december 2024	Shipping	Infrastructure	Diensten	Eliminaties	Totaal
Externe opbrengsten	140.066	210.436	84.392		434.893
Intra-segment opbrengsten	2.765	1.727	5.789	-10.281	0
Totale opbrengsten	142.831	212.162	90.181	-10.281	434.893
Winst gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	7.209	78.227	20.397		105.834
Overige bedrijfsopbrengsten	1.521	0	2.807		4.328
Bedrijfsopbrengsten	151.561	290.390	113.385	-10.281	545.055
Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen en waardeverminderingen (EBITDA)	107.375	143.561	22.824	0	273.759
Afschrijvingen	-50.825	-12.250	-1.524		-64.599
Waardeverminderingen en terugnames	-1	-2.613	-128		-2.742
Verlies gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	0	1	0		1
Bedrijfsresultaat (EBIT)	56.548	128.700	21.172	0	206.419
Intrestopbrengsten (niet-intra-segment)	4.522	4.320	4.900		13.742
Intrestopbrengsten intra-segment	2.284	5.182	22.397	-29.863	0
Intrestkosten (niet-intra-segment)	-26.104	-9.834	-218		-36.156
Intrestkosten intra-segment	-16.261	-7.822	-5.780	29.863	0
Andere financiële opbrengsten	590	3.897	7.817		12.304
Andere financiële kosten	-547	-565	-5.752		-6.865
Aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (na belastingen)	0	2.471	237		2.708
Belastingen op het resultaat	-213	-4.863	-6.084		-11.160
Segment resultaat voor de periode	20.818	121.485	38.688	0	180.991
Toe te rekenen aan:					
Minderheidsbelang					2
Aandeelhouders van de vennootschap					180.989

(In duizenden USD)					
GECONSOLIDEERDE BALANS					
31 december 2024	Shipping	Infrastructure	Diensten	Eliminaties	Totaal
ACTIVA					
Schepen en platformen	440.895	192.430	0		633.325
Andere materiële vaste activa	73	1.143	1.120		2.336
Immateriële activa	113	120	54		288
Gebruiksrechten	30.535	2.418	1.449		34.402
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	510	573		1.082
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	350	1.961		2.311
Financiële activa via reële waarde aan FVPTL	0	0	61.133		61.133
Gegeven leningen intra-segment	84.005	88.771	543.097	-715.872	0
Overige lange termijn vorderingen	0	0	260		260
Kas en kasequivalenten	55.911	108.204	190.911		355.025
Activa aangehouden voor verkoop	32.467	0	0		32.467
Totale segment activa	643.998	393.946	800.558	-715.872	1.122.629
Niet-toegewezen handels- en overige vorderingen				0	137.372
Handels- en overige vorderingen intra-segment	7.076	28.909	56.998	-92.983	0
Niet-toegewezen overige activa					10.866
Totale activa				-808.855	1.271.828
VERPLICHTINGEN					
Lange termijn leningen	316.346	156.476	671		473.494
Korte termijn leningen	52.788	25.758	878		79.425
Leningen intra-segment	351.576	225.621	138.675	-715.872	0
Overige schulden & derivaten	0	20	1.246		1.266
Lange termijn voorzieningen	-10.156	13.879	15.857		19.579
Totaal segment verplichtingen	710.554	421.754	157.328	-715.872	573.764
Niet-toegewezen eigen vermogen					609.626
Niet-toegewezen handels- en overige schulden					81.205
Handels- en overige schulden intra-segment	-46.203	56.670	82.515	-92.983	0
Niet-toegewezen overige verplichtingen					7.233
Totaal eigen vermogen en verplichtingen				-808.855	1.271.828
KASSTROOMOVERZICHT					
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten					95.662
Kasstroom uit investeringsactiviteiten					31.674
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					-11.130
Wisselkoersfluctuaties					-1.299
Totale kasstroom	0	0	0		114.908
Bijkomende informatie					
Investerings	-45.819	-1.110	-513		-47.441
Inkomsten uit verkoop	43.384	0	125		43.509

Cijfers per segment 2023

(In duizenden USD)					
GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE RESULTATEN					
Voor de 12 maanden eindigend op 31 december 2023					
	Shipping	Infrastructure	Diensten	Eliminaties	Totaal
Externe opbrengsten	143.658	372.696	61.136	0	577.490
Intra-segment opbrengsten	187	1.183	9.948	-11.318	-1
Royalty opbrengsten	0	800	0	0	800
Totale opbrengsten	143.845	374.678	71.084	-11.318	578.289
Winst gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	6.594	6	836	0	7.436
Overige bedrijfsopbrengsten	677	1.908	1.435	0	4.020
Bedrijfsopbrengsten	151.117	376.592	73.355	-11.318	589.746
Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen en waardeverminderingen (EBITDA)	82.330	75.746	-3.559	0	154.517
Afschrijvingen	-48.002	-11.823	-2.456	0	-62.281
Waardeverminderingen en terugnames	0	2.669	32	0	2.701
Verlies gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	0	0	-82	0	-82
Bedrijfsresultaat (EBIT)	34.328	66.592	-6.065	0	94.855
Intrestopbrengsten (niet-intra-segment)	4.357	1.725	16.127	0	22.209
Intrestopbrengsten intra-segment	1.469	1.528	14.744	-17.741	0
Intrestkosten (niet-intra-segment)	-27.407	-662	-368	0	-28.437
Intrestkosten intra-segment	-7.127	-9.017	-1.597	17.741	0
Andere financiële opbrengsten	264	-2.532	894	0	-1.374
Andere financiële kosten	-676	-1.391	-8.966	0	-11.033
Aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (na belastingen)	0	0	199	0	199
Belastingen op het resultaat	-1.919	-182	-2.310	0	-4.411
Segment resultaat voor de periode	3.288	56.061	12.658	0	72.007
Toe te rekenen aan:					
Minderheidsbelang					36
Aandeelhouders van de vennootschap					71.971

(In duizenden USD)					
GECONSOLIDEERDE BALANS					
31 december 2023	Shipping	Infrastructure	Diensten	Eliminaties	Totaal
ACTIVA					
Schepen en platformen	489.002	203.234	0		692.236
Andere materiële vaste activa	134	655	15.182		15.970
Immateriële activa	0	13	301		314
Gebruiksrechten	32.168	1.950	7.225		41.343
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	612		612
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	47.801	1.725		49.525
Gegeven leningen intra-segment	45.034	58.694	452.813	-556.542	0
Voorraden	0	0	15.134		15.134
Kas en kasequivalenten	51.473	118.128	72.208		241.809
Totale segment activa	617.811	430.475	565.199	-556.542	1.056.943
Niet-toegewezen overige investeringen				0	550
Niet-toegewezen handels- en overige vorderingen				0	107.043
Handels- en overige vorderingen intra-segment	12.543	2.835	23.260	-38.638	0
Niet-toegewezen overige activa					11.239
Totale activa				-595.180	1.175.776
VERPLICHTINGEN					
Lange termijn leningen	324.488	82.734	6.096		413.317
Korte termijn leningen	58.838	14.242	7.554		80.634
Leningen intra-segment	49.892	71.372	435.278	-556.542	0
Overige schulden & derivaten	36	-40	10		7
Lange termijn voorzieningen	2.397	11.638	13.368		27.403
Totaal segment verplichtingen	435.651	179.946	462.306	-556.542	521.361
Niet-toegewezen eigen vermogen				0	482.138
Niet-toegewezen handels- en overige schulden				0	164.492
Handels- en overige schulden intra-segment	7.346	22.660	8.632	-38.638	0
Niet-toegewezen overige verplichtingen				0	7.785
Totaal eigen vermogen en verplichtingen				-595.180	1.175.776
KASSTROOMOVERZICHT					
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	74.381	59.350	-17.698		116.033
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	13.829	-44.671	-2.851		-33.693
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-91.118	85.161	-384.093		-390.050
Wisselkoersfluctuaties					224
Totale kasstroom	-2.908	99.840	-404.641	0	-307.485
Bijkomende informatie					
Investerings	-32.864	-3.240	-1.901		-38.005
Inkomsten uit verkoop	46.693	191	62		46.946

TOELICHTING 3 - RECONCILIATIE SEGMENTRAPPORTERING

Management kijkt de financiële informatie van elk operationeel segment na op basis van de proportionele consolidatiemethode. De onderstaande tabellen reconciliëren de financiële informatie zoals weergegeven in de geconsolideerde balans en in de geconsolideerde resultatenrekening (dewelke opgesteld werden in overeenstemming met IFRS 11 volgens de vermogensmutatiemethode) met de financiële informatie weergegeven in Toelichting 2 Segmentrapportering (dewelke werden opgesteld volgens de proportionele consolidatiemethode).

Reconciliatie segment rapportering 2024

(In duizenden USD)			
Voor het jaar eindigend op 31 december 2024	Proportionele consolidatie	Verschil	Vermogensmutatiemethode
Opbrengsten	434.893	-85.982	348.911
Winst gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	105.834	-3.217	102.617
Overige bedrijfsopbrengsten	4.328	-2	4.325
Operationele kosten van schepen	-181.930	18.659	-163.271
Gebruikte grondstoffen en hulpstoffen	-10.441	0	-10.441
Algemene en administratieve kosten	-39.988	636	-39.352
Personeelskosten	-44.728	8	-44.719
Afschrijvingen	-64.599	32.898	-31.702
Waardeverminderingen en terugnames	-2.742	0	-2.742
Verlies gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	1	0	1
Overige bedrijfskosten	5.790	827	6.617
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	206.419	-36.174	170.245
Intrestopbrengsten	13.742	-4.471	9.271
Intrestkosten	-36.156	18.364	-17.793
Andere financiële opbrengsten	12.304	-171	12.133
Andere financiële kosten	-6.865	180	-6.685
Resultaat voor belastingen en voor aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	189.443	-22.272	167.171
Aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (na belastingen)	2.708	22.231	24.938
Belastingen op het resultaat	-11.160	42	-11.118
Resultaat van de periode	180.991	0	180.991

(In duizenden USD) 31 december 2024	Proportionele consolidatie	Vershil	Vermogens- mutatiemethode
Schepen en platformen	633.325	-264.751	368.575
Andere materiële vaste activa	2.336	0	2.336
Immateriële activa	288	-113	175
Gebruiksrechten	34.402	-30.149	4.253
Investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	1.082	158.605	159.687
Overige lange termijn vorderingen	260	0	260
Afgeleide financiële instrumenten	2.047	-1.462	586
Uitgestelde belastingvorderingen	4.635	0	4.635
Financiële activa via reële waarde aan FVPTL	61.133	-112	61.021
Vaste activa	739.508	-137.980	601.528
Activa aangehouden voor verkoop	32.467	-17.736	14.731
Afgeleide financiële instrumenten	1.072	0	1.072
Financiële activa via reële waarde aan FVPTL	-112	112	0
Handels- en overige vorderingen	137.372	-13.486	123.886
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	2.311	-2.263	48
Actuele belastingvorderingen	4.184	0	4.184
Kas en kasequivalenten	355.025	-80.288	274.737
Vlottende activa	532.320	-113.661	418.658
Totale activa	1.271.828	-251.642	1.020.186
Eigen vermogen	609.626	0	609.626
Leningen	473.494	-195.700	277.794
Overige schulden & derivaten	1.266	-26	1.240
Personeelsbeloningen	785	0	785
Lange termijn voorzieningen	19.579	-291	19.289
Verplichtingen op lange termijn	495.125	-196.016	299.109
Leningen	79.425	-40.666	38.759
Handels- en overige schulden	81.205	-14.953	66.252
Te betalen winstbelastingen	6.447	-6	6.441
Verplichtingen op korte termijn	167.077	-55.625	111.452
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	1.271.828	-251.642	1.020.186

Reconciliatie segment rapportering 2023

(In duizenden USD)			
Voor de 12 maanden eindigend op 31 december 2023	Proportionele consolidatie	Verschil	Vermogensmutatiemethode
Opbrengsten	578.289	-90.971	487.318
Winst gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	7.436	-6.569	868
Overige bedrijfsopbrengsten	4.020	0	4.020
Operationele kosten van schepen	-312.032	23.301	-288.731
Gebruikte grondstoffen en hulpstoffen	-23.279	0	-23.279
Algemene en administratieve kosten	-29.335	148	-29.187
Personeelskosten	-46.176	0	-46.176
Afschrijvingen	-62.281	28.325	-33.956
Waardeverminderingen en terugnames	2.701	0	2.701
Verlies gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	-82	0	-82
Overige bedrijfskosten	-24.407	51	-24.356
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	94.855	-45.715	49.140
Intrestopbrengsten	22.209	-4.248	17.961
Intrestkosten	-28.437	17.499	-10.938
Andere financiële opbrengsten	-1.374	2.747	1.373
Andere financiële kosten	-11.033	-2.482	-13.515
Resultaat voor belastingen en voor aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	76.219	-32.199	44.020
Aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (na belastingen)	199	31.937	32.136
Belastingen op het resultaat	-4.411	263	-4.148
Resultaat van de periode	72.007	0	72.007

(In duizenden USD) 31 december 2023	Proportionele consolidatie	Vershil	Vermogens- mutatiemethode
Schepen en platformen	692.236	-276.489	415.747
Andere materiële vaste activa	15.970	0	15.970
Immateriële activa	314	0	314
Gebruiksrechten	41.343	-31.682	9.661
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	611	134.777	135.388
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	911	-911	0
Uitgestelde belastingvorderingen	4.429	-1	4.429
Financiële activa via reële waarde aan FVPTL	37.928	-1	37.928
Vaste activa	793.743	-174.306	619.437
Afgeleide financiële instrumenten	550	0	550
Vorraden	15.134	0	15.134
Handels- en overige vorderingen	107.043	-9.659	97.384
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	11.597	0	11.597
Actuele belastingvorderingen	5.899	1	5.900
Kas en kasequivalenten	241.809	-64.879	176.930
Vlottende activa	382.033	-74.537	307.496
Totale activa	1.175.776	-248.843	926.933
Eigen vermogen	482.138	0	482.138
Leningen	413.317	-193.486	219.831
Overige schulden & derivaten	7	-7	0
Personeelsbeloningen	999	0	999
Lange termijn voorzieningen	27.403	-2.397	25.006
Uitgestelde belastingen	3.026	0	3.026
Verplichtingen op lange termijn	444.752	-195.890	248.863
Leningen	80.634	-35.154	45.480
Handels- en overige schulden	164.492	-17.583	146.909
Te betalen winstbelastingen	3.760	-216	3.544
Verplichtingen op korte termijn	248.886	-52.953	195.932
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	1.175.776	-248.843	926.933

TOELICHTING 4 - DESINVESTERINGEN**Verkoop van 100% van de aandelen in Bexco NV**

Op 21 mei 2024 sloten EXMAR en Bekaert een aandelenkoopovereenkomst om alle aandelen van Bexco NV, producent van precisie ontworpen synthetische meer-, sleep- en hijstouwen voor offshore, marine en industriële toepassingen, gevestigd in België, te verkopen voor een vergoeding in contanten van EUR 40 miljoen. De effectieve datum was 30 april 2024, de datum waarop Bexco NV de consolidatiekring van de Groep heeft verlaten.

De bijdrage van Bexco NV in 2024 aan de omzet en nettowinst van de Groep bedroeg respectievelijk USD 20,2 miljoen en USD 2,8 miljoen (2023: USD 42,1 miljoen en USD 1,7 miljoen).

De balans op de datum van de exit van Bexco NV en de impact op de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht kan als volgt worden gedetailleerd:

(In duizenden USD)	Saldo per 30 april 2024
Overige materiële vaste activa	13.881
Immateriële activa	266
Gebruiksrechten	4.748
Afgeleide financiële instrumenten	387
Voorraden	16.869
Handels- en overige vorderingen	12.965
Kas en kasequivalenten	1.205
Leningen	-7.465
Uitgestelde belastingschulden	-2.724
Handels- en overige schulden	-16.267
Te betalen winstbelastingen	-525
Invloed van netto activa op de balans van de Groep	23.341
Valutaomrekeningsreserve en aanpassingen	-778
Ontvangen vergoeding	43.152
Winst gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	20.589
Effect op kasstroom	41.955

TOELICHTING 5 - OPBRENGSTEN

Voor de periode eindigend op 31 december (In duizenden USD)	2024	2023
Shipping segment	53.988	52.553
Infrastructure segment - gewone opbrengsten	208.183	371.226
Diensten segment - gewone opbrengsten	86.740	63.539
Opbrengsten	348.911	487.318

De stijging van de totale opbrengsten in het segment **Shipping** is voornamelijk het gevolg van de hogere tijdsbevrachtingstarieven voor de MGC vloot.

De Opbrengsten in het segment **Infrastructure** daalden in 2024 als gevolg van de lagere opbrengsten uit engineering, aankoop en bouwcontracten voor het Marine XII project in Congo en de FSRU EEMSHAVEN LNG, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere opbrengsten uit engineering projecten uitgevoerd door EXMAR Offshore Company, in Houston.

De stijging van de bedrijfsopbrengsten bij het segment **Diensten** is het gecombineerde effect van een lagere omzetbijdrage van Bexco NV, die de consolidatiekring van de Groep verliet vanaf mei 2024, gecompenseerd door hogere bedrijfsopbrengsten uit de offshore accommodatieplatformen en hogere bedrijfsopbrengsten uit scheepsmanagement als gevolg van de O&M diensten voor het ENI Congo project.

Opbrengsten die binnen het toepassingsgebied van IFRS 16 Leasing vallen vertegenwoordigden 29,3% (2023: 18,5%) van de totale opbrengsten en zijn gesitueerd in het segment Scheepvaart en Infrastructuur. Opbrengsten die binnen het toepassingsgebied van IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten vallen, vertegenwoordigden 70,7% (2023: 81,5%) van de totale opbrengsten en situeren zich voornamelijk in het segment Infrastructuur en het segment Diensten.

Belangrijke scheepvaartklanten Equinor (ex-Statoil), Petron Singapore Trading Pte Ltd en SHV Gas Supply and Risk Management vertegenwoordigden respectievelijk 55,8% (2023: 57,4%), 9,7% (2023: 13,0%) en 5,8% (2023: 5,7%) van de opbrengsten van het segment Shipping. Deze drie klanten droegen respectievelijk 8,6% (2023: 6,2%), 1,5% (2023: 1,4%) en 0,9% (2023: 0,6%) bij tot de inkomsten van de EXMAR Groep in 2024. In 2023 vertegenwoordigde Nippon Gas Line Co 21,8% van de inkomsten van het segment Shipping en 2,4% van de inkomsten van de EXMAR Groep tegenover 0,0% in 2024. ENI Congo, Export LNG Limited en Gasunie vertegenwoordigden 23,5% (2023: 23,5%), 17,1% (2023: 52,3%) en 13,7% (2023: 9,2%) van de bedrijfsopbrengsten van het segment Infrastructuur. Deze drie klanten vertegenwoordigen 14,0% (2023: 17,9%), 10,2% (2023: 39,8%) en 8,2% (2023: 7,0%) van de opbrengsten van de EXMAR Groep in 2024. Geen enkele andere klant vertegenwoordigt meer dan 10,0% van de opbrengsten van de EXMAR Groep in 2024.

(In duizenden USD)	2024	2023
Handelsvorderingen opgenomen in handels- en overige vorderingen (korte + lange termijn)	94.302	45.426
Contract activa opgenomen in handels- en overige vorderingen	15.995	25.514
Contract schulden opgenomen in handels- en overige schulden	9.061	10.025
Contractsaldi	119.358	80.964

De toename van de contractsaldi in 2024 is het gevolg van vorderingen met betrekking tot de engineering- en exploitatie- en onderhoudsovereenkomsten voor TANGO FLNG en EXCALIBUR.

De contractuele activa hebben voornamelijk betrekking op de rechten van de Groep op vergoedingen voor werk dat is voltooid maar niet gefactureerd op balansdatum. De contractuele activa worden overgeboekt naar vorderingen wanneer de rechten onvoorwaardelijk worden.

De contractuele verplichtingen hebben voornamelijk betrekking op facturen voor opbrengsten uit schepen (vooruitbetaalde huur) en vooruitbetaalde bedragen voor geplande diensten. De contractuele verplichtingen aan het einde van 2023 zijn opgenomen als opbrengsten in 2024.

TOELICHTING 6 - WINST BIJ VERKOOP

(In thousands of USD)	2024	2023
Winst uit verkoop aandelen Export LNG	78.000	0
Winst uit verkoop aandelen Bexco NV	20.589	0
Overige	4.028	868
Winst gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	102.617	868

In 2022 verkocht EXMAR 100% van de aandelen van Export LNG Ltd, de eigenaar van de vlottende liquefactie-eenheid TANGO FLNG, aan ENI. De verkoopovereenkomst bevat een prijsaanpassingsclausule tussen plus USD 44,0 miljoen en min USD 78,0 miljoen, afhankelijk van de werkelijke prestaties van de TANGO FLNG tijdens de eerste zes operationele maanden op de werf. Gezien de onzekerheden en uitdagingen met betrekking tot de opstartactiviteiten van de TANGO FLNG in Congo, heeft het management USD 78,0 miljoen uitgesteld en dit als een kortlopende voorwaardelijke vergoedingsverplichting opgenomen in de overige kortlopende schulden in 2023 (zie Toelichting 30 - Handelsschulden en overige schulden).

Na succesvolle prestatietests in het vierde kwartaal van 2024 is de voorziening van USD 78 miljoen vrijgevallen. De liquefactie van aardgas aan boord van de Tango FLNG werd gecontroleerd tijdens de eerste maanden van de exploitatie. De tests hebben aangetoond dat de werkelijke productie van LNG de gegarandeerde niveaus heeft overschreden, met een aangepaste jaarlijkse equivalente productie van meer dan 0,6 miljoen ton per jaar.

Als gevolg van de verkoop van de 100% aandelen van Bexco op 21 mei 2024 realiseerde EXMAR een eenmalige winst van USD 20,6 miljoen. Details over de activa en passiva met betrekking tot de transactie zijn terug te vinden in Toelichting 4 - Desinvesteringen.

De overige winsten bij verkoop in 2024 hebben voornamelijk betrekking op twee verkochte drukschepen.

TOELICHTING 7 - OPERATIONELE KOSTEN VAN SCHEPEN EN TECHNISCHE PROJECTKOSTEN

Voor de periode eindigend op 31 december (In duizenden USD)	2024	2023
Operationele kosten bemanning	-39.472	-33.281
Operationele kosten onderhoud	-96.262	-217.301
Operationele kosten verzekeringen	-1.928	-1.815
Operationele kosten overige	1.193	-10.716
Technische projectkosten uitbesteding en outsourcing	-15.741	-12.489
Technische projectkosten bronbelasting klantprojecten	-11.061	-13.128
Operationele kosten van schepen & technische projectkosten	-163.271	-288.731

De operationele kosten van schepen werden uitgebreid met de kosten voor technische projecten per 31 december 2024.

Operationele kosten van schepen zijn uitgaven voor de exploitatie van een schip en omvatten voornamelijk bemanning, onderhoud, verzekeringen en andere gerelateerde kosten. Operationele kosten van schepen omvatten geen afschrijvingen.

Technische projectkosten omvatten de kosten die worden gemaakt om aan klantencontracten te voldoen en omvatten voornamelijk vergoedingen aan onderaannemers, vergoedingen aan consultants die voor het project werken en de bronbelastingen op buitenlandse activiteiten. De scheeps- en engineeringkosten zijn exclusief personeelskosten van het walpersoneel.

De daling van de kosten voor scheeps- en engineeringprojecten in 2024 ten opzichte van 2023 is voornamelijk het gevolg van de lagere kosten in verband met de engineering-, aankoop- en ombouwcontracten voor de TANGO FLNG en EXCALIBUR FSU door de voltooiing van de ombouwwerkzaamheden begin 2024.

TOELICHTING 8 – AANKOPEN GOEDEREN

In 2024 registreerde EXMAR voor USD 10,4 miljoen aankopen van goederen met betrekking tot de vervaardiging van touwen bij Bexco NV, vergeleken met USD 23,3 miljoen in 2023. Deze daling is het gevolg van het feit dat Bexco de consolidatiekring heeft verlaten na de verkoop van 100% van de aandelen in mei 2024.

TOELICHTING 9 - ALGEMENE EN ADMINISTRatieve KOSTEN

Voor de periode eindigend op 31 december (In duizenden USD)	2024	2023
Administratieve kosten	-34.265	-21.990
Vrachtkosten	-817	-1.787
Niet op inkomsten gebaseerde belastingen	-1.759	-735
Overige kosten	-2.511	-4.675
Algemene en administratieve kosten	-39.352	-29.187

In 2024 stegen de administratieve kosten voornamelijk door hogere overheadkosten in de segmenten Infrastructuur en Diensten, gedeeltelijk gecompenseerd door het feit dat Bexco de consolidatiekring heeft verlaten.

TOELICHTING 10 - PERSONEELSKOSTEN

(In duizenden USD)	2024	2023
Lonen en salarissen	-38.131	-38.954
Sociale lasten	-5.822	-6.580
Personeelsbeloning, toegezegde pensioenregeling en toegezegde bijdrageregeling	-766	-642
Personeelskosten	-44.719	-46.176

Aan het einde van het boekjaar	2024	2023
Zeevarenden	1.219	1.514
Niet-zeevarenden	302	409
Personeelsaantal	1.521	1.923

De personeelskosten daalden als gevolg van de verkoop van Bexco met ingangsdatum 30 april 2024, deels gecompenseerd door hogere personeelskosten in het kantoor in Houston, VS.

Het personeelsaantal vertegenwoordigt het effectief aantal mensen in dienst per einde van het boekjaar (inclusief de zeevarenden van onze geassocieerde ondernemingen).

Een belangrijk deel van de zeevarenden zijn tewerkgesteld op activa van of uitgebaat door onze geassocieerde ondernemingen en joint ventures, de gerelateerde kost is niet opgenomen in de personeelskosten van EXMAR zoals hierboven toegelicht.

TOELICHTING 11 – OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

Voor de periode eindigend op 31 december (In duizenden USD)	2024	2023
Overige voorzieningen (+/-)	6.678	-24.204
Niet-inkomsten gerelateerde belastingen	-52	-150
Overige	-9	-2
Overige bedrijfskosten	6.617	-24.356

Per 31 december 2023 werden bijkomende voorzieningen geboekt voor een totaalbedrag van USD 24,2 miljoen op basis van de inschatting door het management van de potentiële uitstroom aan kasmiddelen. Bijkomende voorzieningen werden aangelegd voor de vroegere huurovereenkomst van LNG Carrier EXCEL, verplichtingen onder de engineering-, aankoop- en bouwcontracten voor het Marine XII project in Congo (USD 11,6 miljoen) en een vordering van een buitenlandse belastingautoriteit (USD 12,2 miljoen).

In het vierde kwartaal van 2024 werd een overeenkomst bereikt over het geschil over de voormalige leaseovereenkomst van de LNG Carrier EXCEL voor een bedrag van USD 6,3 miljoen (waarvan 50% ten laste van EXMAR).

Het schip LNGC EXCEL werd gefinancierd door middel van een leaseovereenkomst in het Verenigd Koninkrijk, die in augustus 2013 werd beëindigd. De belastingdienst van het Verenigd Koninkrijk (HMRC) had vragen gesteld over de fiscale behandeling van de lease en over het recht op het ontvangen van een kapitaalaftrek geclaimd door de verhuurder.

In 2023 werd het bedrijf geïnformeerd dat er recentelijk besprekingen hadden plaatsgevonden tussen de verhuurder en HMRC, dat er enkele afsluitingsberichten waren ontvangen en dat er betalingen waren gedaan door de verhuurder.

In 2024 werd de voorziening voor een totaalbedrag van USD 10,4 miljoen teruggenomen naar aanleiding van een akkoord voor een lager bedrag.

De bijkomende voorzieningen van 2024 voor een totaalbedrag van USD 3,6 miljoen stemmen overeen met verplichtingen in het kader van de engineering-, aankoop- en bouwcontracten voor het Marine XII project in Congo.

TOELICHTING 12 - FINANCIËEL RESULTAAT

Voor de periode eindigend op 31 december (In duizenden USD)	2024	2023
Intresten op leningen aan geassocieerde ondernemingen en JV	1.951	1.217
Intresten uit kas en kasequivalenten	7.320	16.744
Intrestopbrengsten	9.271	17.961
Intrestkosten op rentedragende leningen	-17.183	-10.537
In resultaat genomen transactiekosten	-610	-402
Intrestkosten	-17.793	-10.938

De interestopbrengsten uit kas en kasequivalenten daalden aanzienlijk als gevolg van de lagere gemiddelde korte termijn deposito's in 2024 vergeleken met het gemiddelde in 2023.

De intrestkosten hebben betrekking op de leningen van EXMAR zoals vermeld in Toelichting 27 Leningen.

De stijging met USD 6,6 miljoen is voornamelijk te wijten aan (i) de EEMSHAVEN-lening die in december 2023 van start ging, (ii) de EXCALIBUR-lening (CMFL) die in augustus 2024 van start ging, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere intrestkosten bij de leningen voor LPG drukschepen, na het lichten van bijkomende vervroegde aankoopopties in 2024.

Voor de periode eindigend op 31 december (In duizenden USD)	2024	2023
Gerealiseerde wisselkoerswinsten	1.146	351
Niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten	6.813	756
Dividend van niet-geconsolideerde ondernemingen	35	19
Terugname waardevermindering aandelen - gewaardeerd aan FVTPL	2.965	0
Toename reële waarde van financiële instrumenten	1.072	-42
Overige	100	289
Andere financiële opbrengsten	12.133	1.373
Gerealiseerde wisselkoersverliezen	-1.784	-7.608
Niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen	-2.006	-1.051
Bankkosten	-261	-389
Overige	-2.635	-4.467
Andere financiële kosten	-6.685	-13.515

De overige financiële opbrengsten stegen met USD 10,9 miljoen en zijn voornamelijk het resultaat van de winst uit de herwaardering van de aandelen in Vantage Drilling en in Ventura tegen reële waarde met verwerking in de winst- en verliesrekening (zie toelichting 21 Financiële activa aan FVTPL) en hogere niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten in België en Congo op USD-vorderingen.

De overige financiële kosten daalden met USD 6,6 miljoen in vergelijking met 2023 door lagere gerealiseerde wisselkoersverliezen.

TOELICHTING 13 - WINSTBELASTINGEN

(In duizenden USD)	2024		2023	
Belastingen over het boekjaar		-11.093		-7.675
Correcties op voorgaande boekjaren		-289		111
Winstbelastingen		-11.402		-7.563
Uitgestelde winstbelasting		284		3.415
Winstbelastingen		-11.118		-4.148
AANSLUITING				
Resultaat voor belasting		192.109		76.155
Belastingen aan nationaal tarief	-25,00%	-48.027	-25,00%	-19.039
Taks impact aandeel in het resultaat van geass. ondernemingen en JV		5.617		8.235
Aanpassing voor:				
Impact belastingtarieven in andere landen		25.975		5.214
Niet-aftrekbare kosten		-336		-415
Overige belastingen		0		-85
Verliezen van het boekjaar en belastingkredieten waarvoor geen uitgestelde belastingvordering werd opgezet		-2.931		2.270
Aanwending fiscaal overgedragen verliezen, belastingkredieten en overige belastingvoordelen waarvoor voordien geen uitgestelde belastingvordering werd opgezet		7.554		2.655
Niet-aangewende fiscaal overgedragen verliezen onder het Belgische tonnage taks regime		-1.920		-2.617
Fiscaal vrijgestelde opbrengsten		2.906		-478
Aanpassingen met betrekking tot voorgaande boekjaren		44		111
Aansluiting met het effectieve belastingtarief¹	-5,8%	-11.118	-5,4%	-4.149

1. Het effectieve belastingtarief berekend als winstbelastingen over het resultaat voor belastingen, gecorrigeerd voor het aandeel in de winst van investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, bedraagt 6,6% (2023: 9,4%).

TOELICHTING 14 - SCHEPEN EN PLATFORMEN

(In duizenden USD)	Shipping	Infrastructure	Schepen in aanbouw - vooruitbetalingen	Totaal
Aanschaffingswaarde				
Saldo per 1 januari 2023	276.542	241.993	0	518.535
Mutaties tijdens het boekjaar				
Verwervingen	1.368	2.850	0	4.218
Verkopen/buitengebruikstellingen	0	-7.714	0	-7.713
Vervroegde aankoopoptie	4.532	0	0	4.532
Saldo per 31 december 2023	282.443	237.130	0	519.572
Saldo per 1 januari 2024	282.443	237.130	0	519.572
Mutaties tijdens het boekjaar				
Verwervingen	6.883	275	0	7.157
Vervroegde aankoopoptie	3.267	0	0	3.267
Verkopen/buitengebruikstellingen	-24.452	0	0	-24.452
Transfer naar activa aangehouden voor verkoop	-26.650	0	0	-26.650
Saldo per 31 december 2024	241.490	237.405	0	478.895
Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Saldo per 1 januari 2023	44.804	35.766	0	80.570
Mutaties tijdens het boekjaar				
Afschrijvingen	20.357	10.231	0	30.588
Verkopen/buitengebruikstellingen	0	-7.332	0	-7.332
Saldo per 31 december 2023	65.160	38.665	0	103.826
Saldo per 1 januari 2024	65.160	38.665	0	103.826
Mutaties tijdens het boekjaar				
Afschrijvingen	18.592	10.201	0	28.793
Verkopen/buitengebruikstellingen	-10.380	0	0	-10.380
Transfer naar activa aangehouden voor verkoop	-11.918	0	0	-11.918
Saldo per 31 december 2024	61.454	48.866	0	110.321
Netto boekwaarde				
Netto boekwaarde per 31 december 2023	217.283	198.464	0	415.747
Netto boekwaarde per 31 december 2024	180.036	188.538	0	368.575

In 2024 en 2023 hebben de verwervingen betrekking op geactiveerde droogdokkosten voor schepen in de segmenten Shipping en Infrastructure. De kosten van schepen stegen in 2024 als gevolg van het lichten van de vervroegde aankoopoptie voor twee drukschepen.

In 2024 werden twee drukschepen verkocht in het vierde kwartaal van 2024 wat resulteerde in een winst van USD 4 miljoen (zie Toelichting 6 - Winst bij verkoop). Twee drukschepen werden overgebracht naar activa aangehouden voor verkoop met een verwachte oplevering in het eerste kwartaal van 2025 (USD 14,7 miljoen). De impact van de vier schepen samen, is een daling van de netto boekwaarde in het segment Shipping met USD 28,6 miljoen.

De schepen zijn verpand gegeven als zekerheid voor de gerelateerde onderliggende verplichtingen. We verwijzen naar Toelichting 27 Leningen voor meer informatie over deze onderliggende verplichtingen.

Waardevermindering

Voor de schepen dewelke in volle eigendom worden aangehouden, werden interne en externe aanwijzingen geëvalueerd dewelke aangeven dat de vloot al dan niet getest dient te worden op het bestaan van een mogelijke waardevermindering. De boekwaarde van de vloot wordt vergeleken met de realiseerbare waarde van de vloot, dewelke de hoogste waarde is van de reële waarde verminderd met de verkoopkosten en de gebruikswaarde.

De reële waarde minus verkoopkosten is gebaseerd op de gemiddelde reële marktwaarde zoals vastgesteld door twee onafhankelijke scheepsmakelaars of recente markttransacties voor vergelijkbare activa. De reële waarde wordt gecorrigeerd met een gemiddelde makelaarscommissie, dewelke moet worden betaald wanneer een schip wordt verkocht. De gebruikswaarde is gebaseerd op de verwachte toekomstige kasstromen verdisconteerd naar hun huidige waarde en rekening houdende met de huidige marktverwachtingen met betrekking tot vrachttarieven, tewerkstelling en operationele kosten. Het model bevat bovendien ook assumpties voor onder meer toekomstige huuropbrengsten, duurtijd van het contract en de inactiviteitsperiode tussen twee contracten. De operationele kasstromen zijn gebaseerd op interne informatie en een gevoeligheidsanalyse wordt uitgevoerd voor iedere assumptie. Het verdisconteerde kasstroommodel gebruikt door het management omvat kasstromen voor de resterende levensduur van de vloot in eigendom. Kasstromen voor de eerste drie jaren worden door het management ingeschat op basis van ervaringen uit het verleden en de huidige marktverwachtingen met betrekking tot volumes en vrachttarieven. Vrachttarieven en operationele kosten na deze periode van drie jaar worden verwacht te evolueren in lijn met de geschatte inflatie. De gebruikte disconteringsvoet is een gewogen gemiddelde kapitaalkost van 11,2% voor het LPG scheepvaartsegment (2023: 7,6%), 9,53% voor het LNG scheepvaartsegment (2023: 9,0%) en 12,2% voor het Infrastructure segment (2023: 11,8%).

Voor schepen onder joint venture eigendom worden de triggers voor een waardevermindering op dezelfde manier geëvalueerd als voor de vloot in volledige eigendom. We verwijzen in dit verband naar Toelichting 17 - Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures.

Zowel in 2024 als in 2023 boekte EXMAR geen waardeverminderingen.

TOELICHTING 15 - ANDERE MATERIËLE VASTE ACTIVA

(In duizenden USD)				
Aanschaffingswaarde	Terreinen en gebouwen	Machines en uitrusting	Meubilair en installatie	Totaal
Saldo per 1 januari 2023	11.081	7.020	3.366	21.467
Mutaties tijdens het boekjaar				
Verwervingen	339	1.466	536	2.340
Transfers	167	-192	-55	-79
Verkopen/buitengebruikstellingen	-15	-351	-219	-584
Wisselkoersverschillen	410	247	3	661
Saldo per 31 december 2023	11.982	8.190	3.632	23.804
Saldo per 1 januari 2024	11.982	8.190	3.632	23.804
Mutaties tijdens het boekjaar				
Verwervingen	149	158	919	1.226
Transfers	426	-659	190	-43
Verkopen/buitengebruikstellingen	0	0	-159	-159
Out of consolidation Scope	-8.682	-6.330	-191	-15.203
Wisselkoersverschillen	-223	-20	-72	-314
Saldo per 31 december 2024	3.653	1.339	4.319	9.311
Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Saldo per 1 januari 2023	3.202	1.027	2.681	6.910
Mutaties tijdens het boekjaar				
Afschrijvingen	289	822	274	1.385
Verkopen/buitengebruikstellingen	-15	-349	-205	-569
Wisselkoersverschillen	124	94	-110	108
Saldo per 31 december 2023	3.600	1.594	2.640	7.834
Saldo per 1 januari 2024	3.600	1.594	2.640	7.834
Mutaties tijdens het boekjaar				
Afschrijvingen	135	407	242	784
Transfers	0	-41	28	-14
Verkopen/buitengebruikstellingen	0	0	-45	-45
Out of consolidation Scope	-397	-852	-73	-1.322
Wisselkoersverschillen	-197	-6	-59	-262
Saldo per 31 december 2024	3.140	1.102	2.733	6.975
Netto boekwaarde				
Netto boekwaarde per 31 december 2023	8.382	6.596	992	15.970
Netto boekwaarde per 31 december 2024	512	238	1.586	2.336

De belangrijkste gebeurtenis in 2024 die een impact heeft op de nettoboekwaarde van overige materiële vaste activa met USD 13,9 miljoen is de verkoop van Bexco met ingangsdatum 30 april 2024 (zie Toelichting 4 - Desinvesteringen).

De verwervingen in 2023 zijn goed voor USD 2,3 miljoen en hebben voornamelijk betrekking op machines en uitrusting.

TOELICHTING 16 - GEBRUIKSRECHTEN

De Groep heeft voor de eerste maal IFRS 16 toegepast per 1 januari 2019. IFRS 16 introduceerde één enkel model voor de boekhoudkundige verwerking van leaseovereenkomsten voor de leasingnemer. Bijgevolg heeft de Groep een gebruiksrecht en een leaseverplichting erkend om de onderliggende verplichting tot lease betalingen uit te drukken. We verwijzen naar Toelichting 27 Leningen voor de leasingschulden.

(In duizenden USD)			
AANSCHAFFINGSWAARDE	Gebouwen	IT materiaal	Totaal
Saldo per 1 januari 2023	14.002	1.151	15.152
Mutaties tijdens het boekjaar			
Verwervingen	854	0	854
Toename/(Afname) door bedrijfscombinatie	-198	0	-198
Beëindigingen	-670	-317	-987
Wisselkoersverschillen	312	0	312
Contract herwaardering/contractaanpassing	-86	-14	-100
Saldo per 31 december 2023	14.214	821	15.033
Saldo per 1 januari 2024	14.214	821	15.033
Mutaties tijdens het boekjaar			
Verwervingen	235	93	329
Toename/(Afname) door bedrijfscombinatie	-4.748	0	-4.748
Beëindigingen	-174	0	-174
Wisselkoersverschillen	-390	-10	-400
Contract herwaardering/contractaanpassing	1.250	36	1.286
Saldo per 31 december 2024	10.388	940	11.326
AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Saldo per 1 januari 2023	3.858	384	4.242
Mutaties tijdens het boekjaar			
Afschrijvingen	1.599	234	1.833
Beëindigingen	-193	-317	-510
Wisselkoersverschillen	-203	10	-193
Saldo per 31 december 2023	5.062	311	5.373
Saldo per 1 januari 2024	5.062	311	5.373
Mutaties tijdens het boekjaar			
Afschrijvingen	1.779	189	1.968
Beëindigingen	-174	0	-174
Wisselkoersverschillen	-91	-3	-94
Saldo per 31 december 2024	6.576	498	7.074
NETTO BOEKWAARDE			
Netto boekwaarde per 31 december 2023	9.152	510	9.661
Netto boekwaarde per 31 december 2024	3.812	442	4.253

De daling van de netto boekwaarde van de activa met gebruiksrechten met USD 5,4 miljoen in 2024 is voornamelijk het gevolg van de verkoop van Bexco met ingangsdatum 30 april 2024 (zie Toelichting 4 - Desinvesteringen) met een netto-impact van USD 4,8 miljoen op de activa met gebruiksrechten.

TOELICHTING 17 - INVESTERINGEN IN GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN JOINT VENTURES

De beweging in investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures kan als volgt worden gedetailleerd:

(In duizenden USD)	2024	2023
Saldo per 1 januari	135.388	107.082
Wijzigingen gedurende het jaar:		
Aandeel in winst/(verlies)	25.798	32.136
Wijzigingen in het geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerd resultaten van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	606	-2.155
Toewijzing negatief eigen vermogen en waardevermindering	-207	0
Toename (Afname) door bedrijfscombinaties en overige aandelen transacties	0	154
Dividenden	-1.769	-1.772
Wisselkoersverschillen	-14	-59
Overige	-113	2
Balans op 31 december	159.689	135.388

Het aandeel in de winst van investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode van USD 25,8 miljoen in 2024 is toe te schrijven aan de bijdrage van de SEAPEAK LPG joint ventures en de winst op de verkoop van het accommodatieplatform WARIBOKO door Electra Offshore Ltd, een 40% deelneming.

EXMAR heeft waarborgen verstrekt aan financiële instellingen die kredietfaciliteiten hebben verleend aan haar geassocieerde ondernemingen en joint ventures. Op 31 december 2024 stond een bedrag van USD 381,4 miljoen (december 2023: USD 475,2 miljoen) uit onder dergelijke kredietovereenkomsten, waarvan EXMAR USD 190,7 miljoen (december 2023: USD 237,6 miljoen) heeft gewaarborgd. EXMAR heeft geen materiële latente verplichtingen tegenover haar geassocieerde ondernemingen en joint ventures. Buiten de hierboven vermelde garanties heeft EXMAR geen andere verplichtingen tegenover haar geassocieerde ondernemingen en joint ventures.

Als gevolg van wettelijke vereisten of financieringsovereenkomsten kunnen onze joint ventures of geassocieerde maatschappijen worden beperkt in het doen van uitkeringen in contanten, zoals dividendbetalingen of terugbetalingen van aandeelhoudersleningen. Onder de leningsovereenkomsten mogen onze joint ventures of geassocieerde maatschappijen alleen een uitkering doen als deze uitkering niet leidt tot een geval van verzuim of een schending van een convenant. Onder het vennootschapsrecht zijn dividenduitkeringen beperkt wanneer het eigen vermogen minder zou zijn dan het bedrag van het gestorte kapitaal verhoogd met de onbeschikbare reserves.

Voor de vloot in joint venture eigendom worden de aanwijzingen voor waardevermindering op dezelfde manier geëvalueerd als voor de vloot in volledige eigendom. We verwijzen naar Toelichting 14 Schepen en platformen voor meer informatie over dit onderwerp. Er waren geen wijzigingen in de waardeverminderingen op schepen, verwerkt in de resultatenrekening volgens de vermogensmutatie.

TOELICHTING 18 - FINANCIËLE INFORMATIE GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN JOINT VENTURES

EXMAR heeft geen verplichtingen jegens haar geassocieerde ondernemingen en joint ventures en heeft de volgende activa:

(In duizenden USD)	2024	2023
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures:		
Joint ventures	156.643	134.776
Geassocieerde ondernemingen	3.046	612
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures:		
Lange termijn - Bruto	2.037	2.047
Lange termijn - Waardevermindering	-2.037	-2.047
Korte termijn (of huidig deel van lange termijn) - Bruto	700	11.597
Korte termijn (of huidig deel van lange termijn) - Waardevermindering	-652	0
Handels- en overige vorderingen (zie ook Toelichting 35 - Verbonden partijen)		
Bruto bedrag	8.277	12.858
Waardevermindering	-6.844	-4.607
Totaal	161.170	155.236

De investeringen kunnen per jaareinde 2024 als volgt worden gedetailleerd:

Joint ventures	Segment	JV partner	Beschrijving activiteiten
Estrela Ltd	Infrastructure	ASS	Eigenaar van het accommodatieplatform NUNCE
EXMAR Gas Shipping Ltd	Shipping	SEAPEAK	Voorheen eigenaar van het midsize-schip TOURAINE-zonder activiteit
EXMAR LPG BV	Shipping	SEAPEAK	Holding voor EXMAR-Seapeak activiteiten
EXMAR Shipping BV	Shipping	SEAPEAK	Eigenaar van 17 midsize schepen, waarvan zes schepen onder financiële leasing
Good Investment Ltd	Shipping	SEAPEAK	Voorheen tijdscharterovereenkomst voor de VLGC BW TOKYO, zonder activiteit sinds 2023
Monteriggioni Inc	Shipping	MOL	Eigenaar van de LNG tanker EXCEL, dewelke in 2017 werd verkocht - zonder activiteit
EXMAR LPG France	Shipping	SEAPEAK	In 2024 nieuw opgerichte vennootschap, welke de komende jaren verschillende midsize schepen in aanbouw zal verwerven, welke behoren tot het gas segment (de schepen zijn in aanbouw en zullen in de periode 2025-2027 geleverd worden).
Geassocieerde ondernemingen	Segment	Eigendoms%	Beschrijving activiteiten
Ecos Srl	Diensten	33,30%	Ship Management en aanverwante dienstverlening
Marpos NV	Diensten	45,00%	Levert afvaloplossingen voor de maritieme industrie
Electra Offshore Ltd	Infrastructure	40,00%	Eigenaar van het accommodatieplatform WARIBOKO
Exview Hong Kong Ltd	Infrastructure	40,00%	Bareboat eigenaar van het accommodatieplatform WARIBOKO
Springmarine Nigeria Ltd	Infrastructure	40,00%	Tijdcharterovereenkomst voor het accommodatieplatform WARIBOKO

In 2024 richtte de Groep EXMAR LPG France op, waarvan ze 50% bezit.

In 2024 boekte de Groep een bijkomende waardevermindering op de handels- en overige vorderingen op haar geassocieerde ondernemingen en joint ventures, Exview Hong Kong Ltd en Electra Offshore Ltd, voor een bedrag van USD 2,2 miljoen.

(In duizenden USD)				Geassocieerde ondernemingen			
JV partner	Seapeak	MOL	ASS				
Eigendomspercentage	50%	50%	50%	33%	45%	40%	
Entiteit	Totaal Seapeak	Monte-riggioni	Estrela Ltd	ECOS	Marpos	Totaal Wariboko ondernemingen	TOTAAL
Vaste activa	663.932	0	7.788	237	380	-2.720	669.617
Vlottende activa	127.716	155	6.484	19.789	1.240	15.052	170.436
waarvan kas- en kasequivalenten	143.216	155	5.319	-191	896	1.591	150.986
Verplichtingen op lange termijn	519.302	0	0	-2	0	14.215	533.515
waarvan bankleningen	357.828	0	0	0	0	0	357.828
waarvan financiële leases	33.572	0	0	-2	0	0	33.570
waarvan overige leningen	0	0	0	0	0	4.715	4.715
Verplichtingen op korte termijn	175.423	1.460	1.611	19.728	373	20.414	219.009
waarvan bankleningen	31.230	0	0	0	0	0	31.230
waarvan financiële leases	48.999	0	0	-3	0	0	48.996
waarvan overige leningen	0	0	0	0	0	1.957	1.957
Opbrengsten	173.170	0	10.248	2.138	2.478	0	188.034
Afschrijvingen	64.039	0	1.756	13	88	4	65.900
Intrestopbrengsten	9.269	177	0	0	0	295	9.741
Intrestkosten	37.232	0	0	3	6	899	38.140
Belastingen op het resultaat	84	0	0	136	164	0	384
Winst of (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	44.179	-1.343	1.657	69	475	8.326	53.363
Niet-gerealiseerde resultaten	1.212	0	0	0	0	0	1.212
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	45.391	-1.343	1.657	69	475	8.326	54.575
						0	
Eigen vermogen (100%)	300.622	-1.305	12.661	300	1.247	-12.797	300.728
Aandeel van EXMAR in het eigen vermogen	150.311	-653	6.331	100	561	-5.119	151.531
Aandeel groep in het eigen vermogen van geassoc. ondernemingen en JV's op 1 januari 2024	127.634	19	7.123	84	528	-7.063	128.325
Toewijzing negatief eigen vermogen en waardevermindering per 1 januari 2024						7.063	7.063
Aandeel groep in het eigen vermogen van geassoc. ondernemingen en JV's per 1 januari 2024, na toewijzing negatief eigen vermogen	127.634	19	7.123	84	528	0	135.388
Aandeel totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerde resultaten	22.680	-672	829	23	214	3.330	26.404
Dividenden	0	0	-1.623	0	-146	0	-1.769
Omrekeningsverschillen	0	0	1	20	-35	0	-14
Overige	0		0	-113	0	0	-113
Toewijzing negatief eigen vermogen en waardevermindering in het boekjaar 2024	0	653	0	0	0	-860	-207
Aandeel groep in het eigen vermogen van geassoc. ondernemingen en JV's per 31 december 2024, na toewijzing negatief eigen vermogen	150.313	0	6.330	14	561	2.471	159.689

(In duizenden USD)				Geassocieerde ondernemingen			
Joint ventures							
JV partner	Seapeak	MOL	ASS				
Eigendomspercentage	50%	50%	50%	33%	45%	40%	
Entiteit	Totaal Seapeak	Monte-riggioni	Estrela Ltd	ECOS	Marpos	Totaal Wariboko ondernemingen	TOTAAL
Vaste activa	611.355	0	9.543	157	405	1.392	622.852
Vlottende activa	123.626	4.881	6.835	4.961	1.269	15.318	156.890
waarvan kas- en kasequivalenten	106.993	4.881	6.821	2.036	841	1.446	123.019
Verplichtingen op lange termijn	392.404	4.794	0	152	0	13.070	410.420
waarvan bankleningen	342.907	0	0	0	0	0	342.907
waarvan financiële leases	43.985	0	0	152	0	0	44.137
waarvan overige leningen	0	0	0	0	0	4.715	4.715
Verplichtingen op korte termijn	94.708	48	2.132	4.722	500	29.650	131.761
waarvan bankleningen	32.378	0	0	0	0	0	32.378
waarvan financiële leases	36.707	0	0	7	0	0	36.714
waarvan overige leningen	0	0	0	0	0	9.848	9.848
Opbrengsten	182.109	0	10.225	0	2.479	0	194.813
Afschrijvingen	54.782	0	1.867	0	77	1.587	58.313
Waardevermindering (terugname)	0	0	0	0	0	-2.230	-2.230
Intrestopbrengsten	9.334	158	0	0	0	0	9.492
Intrestkosten	35.993	0	0	0	6	1.198	37.197
Belastingen op het resultaat	525	0	0	0	156	0	681
Winst of (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	62.069	62	1.743	0	442	-9.539	54.777
Niet-gerealiseerde resultaten	-4.310	0	0	0	0	0	-4.310
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	57.759	62	1.743	0	442	-9.539	50.467
						0	
Eigen vermogen (100%)	255.269	39	14.246	244	1.174	-17.656	253.316
Aandeel van EXMAR in het eigen vermogen	127.635	20	7.123	81	528	-7.062	128.324
Aandeel groep in het eigen vermogen van geassoc. ondernemingen en JV's op 1 januari 2023	98.751	-8	7.882	0	457	-1.961	105.121
Aandeel totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaten	28.880	31	872	0	199	0	29.981
Toename (Afname) door bedrijfscombinaties en overige aandelen transacties	0	0	0	154	0	0	154
Dividenden	0	0	-1.630	0	-142	0	-1.772
Omrekeningsverschillen	0	0	0	-73	14	0	-59
Overige	3	-4	0	3		0	2
Aandeel groep in het eigen vermogen van geassoc. ondernemingen en JV's per 31 december 2023	127.634	19	7.123	84	528	-1.961	133.427
Toewijzing negatief eigen vermogen en waardevermindering	0	0	0	0	0	1.961	1.961
Aandeel groep in het eigen vermogen van geassoc. ondernemingen en JV's per 31 december 2023, na toewijzing negatief eigen vermogen	127.634	19	7.123	84	528	0	135.388

TOELICHTING 19 - LENINGEN AAN GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN JOINT VENTURES

(In duizenden USD)	Shipping	Infrastructure	Diensten	Totaal
Per 1 januari 2023	0	7.000	0	7.000
Nieuwe leningen	0	996	0	996
Toe te rekenen interest	0	1.198	0	1.198
Waardevermindering (terugname)	0	2.402		2.402
Omrekeningsverschillen	0	1		1
Per 31 december 2023	0	11.597	0	11.597
Meer dan één jaar	0	0	0	0
Minder dan één jaar	0	11.597	0	11.597
Per 1 januari 2024	0	11.597	0	11.597
Nieuwe leningen	700	0	0	700
Toe te rekenen interest	0	899	0	899
Terugbetalingen	0	-12.500	0	-12.500
Toewijzing negatief eigen vermogen en waardevermindering	-652	0	0	-652
Omrekeningsverschillen	0	4	0	4
Per 31 december 2024	48	0	0	48
Meer dan één jaar	0	0	0	0
Minder dan één jaar	48	0	0	48

De activiteiten en activa van een aantal van onze geassocieerde ondernemingen en joint ventures worden gefinancierd door aandeelhoudersleningen die door de Vennootschap zijn verstrekt aan de respectievelijke geassocieerde ondernemingen en joint ventures. Dergelijke leningen maken in wezen deel uit van de netto-investering in een geassocieerde deelneming of joint venture en eventuele verwachte kredietverliezen worden geboekt voordat negatieve nettoactiva worden toegewezen. In de loop van 2024 verkreeg EXMAR de terugbetaling van een lening van USD 12,5 miljoen.

Electra Offshore Ltd (segment Infrastructure) USD 0 miljoen (december 2023: USD 11,6 miljoen)

EXMAR Netherlands BV heeft in 2016 een lening verstrekt aan Electra Offshore Ltd. De lening wordt terugbetaald op basis van beschikbaarheid van liquide middelen en bouwt interest op. De interestvoet die van toepassing is op de lening is een vast percentage van 12,0%. In 2024 werden de opgebouwde interesten toegevoegd en werd de lening terugbetaald.

TOELICHTING 20 - BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN

Actuele belastingvorderingen en -verplichtingen

(In duizenden USD)	31 december	
	2024	2023
Actuele belastingvorderingen	4.184	5.900
Actuele belastingverplichtingen	6.441	3.544

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

(In duizenden USD)	31 december 2024		31 december 2023	
	Activa	Verplichtingen	Activa	Verplichtingen
Andere materiële vaste activa	4.212	0	3.096	2.597
Personeelsbeloningen	131	0	170	0
Financiële instrumenten	0	0	0	138
Fiscale verliezen / tijdsverschillen	423	0	1.333	0
Overige	0	0	0	291
Uitgestelde belastingvordering/-verplichting	4.766	0	4.599	3.026
Niet-erkende belastingvordering	-131	0	-170	0
Geboekte uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	4.635	0	4.429	3.026
Aftrekbare tijdelijke verschillen	131		170	
Niet-gebruikte belastinglatenties	57.818		61.061	
Niet-erkende uitgestelde belastingvorderingen/-verplichtingen	57.949	0	61.232	0

De toename van de uitgestelde belastingen in 2024 en 2023 is voornamelijk te wijten aan de boeking op groepsniveau van de uitgestelde belastingen in EXMAR Offshore Cy ten gevolge van tijdsverschillen.

Onze geassocieerde ondernemingen en joint ventures hebben beperkte tijdelijke verschillen. Uitgestelde belastingvorderingen op belastingverliezen bij onze joint ventures en geassocieerde ondernemingen bedroegen eind 2024 USD 0,7 miljoen (2023: USD 0,7 miljoen) voor hun aandeel, maar werden niet erkend. De bedragen zijn niet opgenomen in bovenstaand overzicht.

Belastingvorderingen worden niet erkend indien het niet waarschijnlijk is dat er toekomstige belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waartegen de groep de daaruit voortvloeiende voordelen kan afzetten of omdat de toekomstige belastbare winsten niet op betrouwbare basis kunnen worden vastgesteld.

De meerderheid van de fiscale verliezen en investeringsaftrek vervallen niet in de tijd.

TOELICHTING 21 – FINANCIËLE ACTIVA AAN FVTPL

(In duizenden USD)	2024	2023
Aantal genoteerde aandelen	60.259	701
Aantal niet-genoteerde aandelen	762	37.227
Financiële activa gewaardeerd aan FVTPL	61.021	37.928

De beursgenoteerde aandelen omvatten:

- 1.605.833 aandelen van Vantage Drilling International Company (Vantage) (75.000 aandelen werden bijkomend verworven in 2024 voor USD 1,8 miljoen), wat ongeveer 12,3% van de totale aandelen in Vantage Drilling International Company (Vantage) vertegenwoordigt. Vantage staat genoteerd op de beurs van Oslo ('VDI') en heeft een waarde van USD 40,9 miljoen op 31 december 2024. Vorig jaar werd de waarde van deze activa bepaald door OTCMKTS.
- 116.338 aandelen van Frontera Energy Corporation die op 31 december 2024 aan CAD 8,64 gewaardeerd zijn (31 december 2023: CAD 7,97).
- 7.825.837 aandelen Ventura Offshore, verworven in 2024 voor USD 18,6 miljoen. Ventura staat genoteerd op de beurs van Oslo ('VTURA') en heeft een waarde van USD 18,6 miljoen op 31 december 2024.

De niet-beursgenoteerde aandelen omvatten:

- 149 aandelen van Sibelco, verworven in 2014

TOELICHTING 22 - VOORRADEN

(In duizenden USD)	2024	2023
Grond- en hulpstoffen	0	7.248
Bestellingen in uitvoering	0	4.868
Handelsgoederen	0	183
Vooruitbetalingen	0	1.829
Gereed product	0	1.006
Voorraden	0	15.134

De voorraad vermindert met USD 15,1 miljoen als gevolg van de verkoop van Bexco NV in 2024 (zie Toelichting 4 Desinvesteringen).

TOELICHTING 23 - HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN

(In duizenden USD)	2024	2023
Handelsvorderingen (inclusief contractactiva)-Bruto	121.668	83.753
Waardeverminderingen handelsvorderingen	-11.106	-8.514
Kaswaarborgen	179	169
Overige vorderingen	8.886	15.186
Over te dragen kosten en te ontvangen opbrengsten	4.259	6.789
Balans op 31 december	123.886	97.384
Waarvan financiële activa	116.824	87.943

De stijging van de handels- en overige vorderingen in 2024 is voornamelijk het gevolg van de uitstaande vorderingen in de Congolese branch met betrekking tot de huur van accommodatieplatform NUNCE en de ingenieurs-onderhouds- en operationele diensten voor het Marine XII project.

De contract activa (zie Toelichting 5 – Opbrengsten) in de bovenstaande tabel bedroegen USD 16,0 miljoen voor de periode eindigend op 31 december 2024 (december 2023: USD 25,5 miljoen).

Over te dragen kosten omvatten reeds gefactureerde kosten met betrekking tot het volgende boekjaar, bijvoorbeeld huur, verzekeringen, commissies, bunkers, voorafbetaalde kosten voor kredietfaciliteiten. Te ontvangen opbrengsten omvatten nog niet gefactureerde inkomsten met betrekking tot het lopende boekjaar, zoals rente.

TOELICHTING 24 - KAS EN KASEQUIVALENTEN

(In duizenden USD)	2024	2023
Bank	114.142	176.702
Kas	10	5
Geldbeleggingen	160.585	223
Balans op 31 december	274.737	176.930

We verwijzen naar het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor een gedetailleerde analyse van de kasbewegingen.

TOELICHTING 25 - KAPITAAL EN RESERVES

Kapitaal en uitgiftepremies

Aantal gewone aandelen	2024	2023
Aantal uitgegeven aandelen per 1 januari	59.500.000	59.500.000
Aantal uitgegeven aandelen per 31 december - volstort	59.500.000	59.500.000

De aandelen zijn zonder vermelding van nominale waarde. De houders van gewone aandelen zijn gerechtigd tot dividend en hebben recht om per aandeel één stem uit te brengen tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Vennootschap.

Zoals goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van 11 september 2020, kan de Raad van Bestuur van EXMAR, voor een periode van vijf jaar eindigend in september 2025, binnen bepaalde wettelijke beperkingen en voorwaarden, het kapitaal van EXMAR NV verhogen met een maximum bedrag van USD 12,0 miljoen.

Eigen aandelen

De reserve voor eigen aandelen omvat de kostprijs van de aandelen van EXMAR die door de Groep worden aangehouden.

	2024	2023
Aantal eigen aandelen gehouden per 31 december	1.956.013	1.956.013
Boekwaarde van gehouden eigen aandelen (in duizenden USD)	38.160	38.160
Gemiddelde kostprijs per aandeel (in EUR) - historische waarde	14,1507	14,1507

Omrekeningsreserve

De omrekeningsreserve omvat alle wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van de jaarrekeningen van de dochterondernemingen van de Groep die een andere functionele valuta hebben dan de rapporteringsmunt, USD, en de directe opname van de omrekening van de netto-investering binnen de groep in een buitenlandse activiteit (uitgedrukt in Argentijnse peso) die vanaf 2022 in de niet-gerealiseerde resultaten wordt opgenomen. Het saldo van de omrekeningsreserve wordt voornamelijk beïnvloed door de appreciatie of depreciatie van de EUR en XAF ten opzichte van de USD.

Afdekkingsreserve

De afdekkingsreserve bestaat uit het effectieve deel van de cumulatieve netto wijzigingen in de reële waarde van kasstroomafdekkingsinstrumenten met betrekking tot de afgedekte transacties.

Er werden interest rate swap (IRS) contracten afgesloten om het variabel intrest risico in te dekken (zie Toelichting 31).

TOELICHTING 26 - WINST PER AANDEEL

Voor de 12 maanden eindigend	2024	2023
Resultaat van het boekjaar, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap (in duizenden USD)	180.471	71.972
Aantal uitgegeven gewone aandelen per 31 december	59.500.000	59.500.000
Effect van eigen aandelen	-1.956.013	-1.956.013
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen per 31 december	57.543.987	57.415.904
Winst per aandeel in USD	3,15	1,25

	2024	2023
Resultaat van het boekjaar, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap (in duizenden USD)	180.471	71.972
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen per 31 december	57.543.987	57.415.904
Verwateringseffect van op aandelen gebaseerde compensatie	5.804	62.725
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen gedurende het jaar inclusief opties	57.549.791	57.478.629
Verwaterde winst per aandeel in USD	3,14	1,25

Plan 10 is opgenomen in de berekening van het verwateringseffect. Vanaf april 2023 waren de aandelenopties in the money en hadden ze een verwateringsimpact op de winst per aandeel.

In de eerste 6 maanden van 2023 werden in totaal 247.250 opties van plan 10 uitgeoefend tegen een prijs van 9,62 EUR per aandeel. Er bleven geen aandelenopties over op 31 december 2023.

TOELICHTING 27 - LENINGEN

(In duizenden USD)	Bank-leningen	Overige leningen	Leasingschulden gebruiksrechten	Totaal
Per 1 januari 2023	188.891	19.192	10.264	218.347
Nieuwe leningen	100.930	-23	805	101.712
Afname na verkoop van aandelen	0	0	-164	-164
Terugbetalingen	-56.869	-1.520	-2.283	-60.672
Transfers	13.981	-9.447	0	4.533
In resultaat genomen transactiekosten	339	64	0	403
Wisselkoersverschillen	174	0	296	470
Toe te rekenen interestkosten	180	398	0	579
Contractherwaardering/ contractaanpassing	0	0	104	104
Per 31 december 2023	247.626	8.664	9.022	265.312
Meer dan één jaar	206.878	5.531	7.423	219.831
Minder dan één jaar	40.748	3.133	1.599	45.480
Per 31 december 2023	247.626	8.664	9.022	265.311
Shipping segment	145.773	8.648	472	154.894
Infrastructure segment	94.746	0	2.029	96.775
Diensten segment	7.106	15	6.520	13.642
Per 31 december 2023	247.626	8.664	9.022	265.311
Per 1 januari 2024	247.626	8.664	9.022	265.311
Nieuwe leningen	100.500	-0	384	100.884
Afname na verkoop van aandelen	-3.513	0	-4.000	-7.513
Terugbetalingen	-36.297	-5.766	-1.814	-43.878
Betaalde transactiekosten	-1.060	0	0	-1.060
In resultaat genomen transactiekosten	590	20	0	610
Wisselkoersverschillen	-61	-0	-394	-456
Toe te rekenen interestkosten	1.285	81	0	1.366
Contractherwaardering/ contractaanpassing	0	0	1.287	1.287
Per 31 december 2024	309.070	2.998	4.484	316.552
Meer dan één jaar	272.269	2.998	2.527	277.794
Minder dan één jaar	36.801	0	1.957	38.759
Per 31 december 2024	309.070	2.998	4.484	316.552
Shipping segment	130.873	2.998	394	134.265
Infrastructure segment	178.197	0	2.554	180.751
Diensten segment	0	0	1.537	1.537
Per 31 december 2024	309.070	2.998	4.484	316.552

| Bankleningen

De bankleningen hebben voornamelijk betrekking op:

FLANDERS INNOVATION & FLANDERS PIONEER – USD 123,7 miljoen (december 2023: USD 129,7 miljoen)

In 2021 verkreeg de Groep een financiering van USD 144,0 miljoen voor de twee VLGC's: FLANDERS INNOVATION (USD 72,0 miljoen) en FLANDERS PIONEER (eveneens USD 72,0 miljoen) met een looptijd van vijftien jaar. De impliciete gewogen gemiddelde rentevoet van deze leningen bedraagt 5,61%. EXMAR NV heeft een garantie gesteld voor de onderliggende verplichtingen.

LPG pressurized faciliteiten - USD 5,6 miljoen (december 2023: USD 15,8 miljoen)

In het laatste kwartaal van 2018 en in april 2019 herfinancierde EXMAR respectievelijk zes en vier van haar LPG-drukschepen via een JOLCO-structuur (Japanse Operationele Lease met Call Optie). De leningen zijn terugbetaalbaar in driemaandelijks schijven en het toepasselijke rentepercentage bedraagt driemaandelijks SOFR plus 2,4%. De laatste terugbetaling is voorzien in december 2025. Het kapitaal gedeelte van de JOLCO-financiering wordt gepresenteerd onder "Overige leningen" (zie hieronder).

In 2022 en 2023 heeft EXMAR de vervroegde aankoopopties van 7 schepen uitgeoefend en betaalde in 2023 USD 41,1 miljoen voor 5 drukschepen. Voor de twee schepen waarvoor de vervroegde aankoopoptie werd uitgeoefend vóór 31 december 2023 met betaling in 2024, heeft het management het gerelateerde uitstaande kapitaalgedeelte van deze schepen overgeboekt naar "bankleningen" (USD 9,4 miljoen) en het verwachte te betalen bedrag opgenomen onder korte termijn. De vervroegde aankoopopties voor deze schepen werden betaald in 2024. EXMAR oefende een vervroegde aankoopoptie uit met betaling in het eerste kwartaal van 2025.

Alle verplichtingen van de leningnemer worden gewaarborgd door EXMAR NV ("guarantor").

Bankleningen Solaia LLC en Bexco NV - USD 0 miljoen (december 2023: USD 7,1 miljoen)

De gewijzigde gesyndiceerde banklening van EXMAR's dochteronderneming Solaia Shipping LLC, die dateerde van december 2021, werd terugbetaald in 2023.

De uitstaande leningen van Bexco NV per 31 december 2023 ten bedrage van USD 7,1 miljoen werden gedeeltelijk terugbetaald (USD 3,5 miljoen) voordat het bedrijf de consolidatiekring verliet (zie Toelichting 4 Desinvesteringen).

EEMSHAVEN - USD 81,2 miljoen (december 2023: USD 94,7 miljoen)

Eind 2023 ondertekende EXMAR Energy Netherlands BV (een 100% dochteronderneming van EXMAR NV) een kredietovereenkomst van USD 96 miljoen met ABN AMRO Bank N.V., Belfius Bank NV/SA, BNP PARIBAS FORTIS NV/SA en KBC BANK NV voor de financiering van FSRU EEMSHAVEN met vervaldag 16 augustus 2027. De kredietovereenkomst heeft een rentevoet van SOFR 3 maanden plus 2,16%. De faciliteit is terugbetaalbaar in zeven halfjaarlijkse tranches en een ballon op de einddatum.

Alle verplichtingen van de leningnemer worden gewaarborgd door EXMAR NV ("guarantor").

EXCALIBUR - USD 96,9 miljoen (december 2023: USD 0 miljoen)

Op 29 juli 2024 ondertekende EXMAR Export Netherlands BV (een 100% dochteronderneming van EXMAR NV) een Bareboat Charter overeenkomst van USD 100,5 miljoen met Ocean Offshore 2401 Ltd, voor de financiering van EXCALIBUR, met vervaldag 20 februari 2034. De overeenkomst heeft een rentevoet van SOFR 3 maanden plus 2,20%. De overeenkomst is terugbetaalbaar in achttendertig driemaandelijks schijven en een ballon op de einddatum.

De verplichtingen van de leningnemer worden in eerste instantie gewaarborgd door EXMAR Energy Hong Kong Ltd en EXMAR NV is de stand-by borg.

| Overige leningen

Vloot van drukschepen - USD 3,0 miljoen (december 2023: USD 8,7 miljoen)

De overige leningen omvatten het uitstaande equity gedeelte van de JOLCO (Japanse Operationele Lease met Call Optie) financiering. Op 31 december 2024 bedraagt het uitstaande saldo USD 3,0 miljoen en heeft betrekking op één schip.

Het management gaat ervan uit dat de aankoopoptie van het resterende schip voor of aan het einde van de leaseperiode wordt uitgeoefend, wat zal resulteren in een extra kasuitgave van USD 3,0 miljoen.

Beschikbare kredietfaciliteiten

Op 31 december 2024 heeft EXMAR geen ongebruikte kredietfaciliteiten ter beschikking.

Overige informatie

Op 16 december 2022 ondertekende EXMAR Shipping BV, een belangrijke joint venture, een aan duurzaamheid gekoppelde senior faciliteit met een consortium van banken. Op 23 oktober 2024 kwamen de partijen een bedrag van USD 381,4 miljoen overeen als doorlopende kredietfaciliteit en werd de vervaldatum verlengd.

De lening vervalt op 16 december 2029. Op 31 december 2024 had EXMAR Shipping BV USD 381,4 miljoen van de doorlopende kredietfaciliteit opgenomen.

In het algemeen zijn de leningen aangehouden door EXMAR en haar geassocieerde ondernemingen en joint ventures gedekt door een hypotheek op de onderliggende activa in eigendom van EXMAR en haar geassocieerde ondernemingen en joint ventures. Bovendien bestaan er verschillende pandrechten en andere soorten waarborgen om de leningen te verzekeren.

Convenanten

Verschillende lening convenanten zijn eveneens van toepassing en vereisen de naleving van bepaalde financiële ratio's. Deze ratio's worden halfjaarlijks berekend op basis van EXMAR's geconsolideerde cijfers waar de joint ventures niet geconsolideerd worden volgens IFRS 11 maar volgens de proportionele consolidatie methode (analoog aan de waarderingsregels gebruikt voor segment rapporteringsdoeleinden). We verwijzen naar onderstaande tabel voor een overzicht van de van toepassing zijnde convenanten.

VAN TOEPASSING ZIJNDE CONVENANTEN				
Ratio	Pressurized faciliteit	Krediet-faciliteiten ¹	Actuele positie 31 december 2024 ²	Actuele positie 31 december 2023 ²
Minimum boekhoudkundig eigen vermogen	≥ USD 300 miljoen	NVT	USD 647,0 miljoen	USD 519,4 miljoen
Minimum vrije liquide middelen	≥ USD 25 miljoen	≥ USD 20 miljoen	USD 355,0 miljoen	USD 240,0 miljoen
Ratio eigen vermogen (Eigen vermogen/ Totale activa)	≥ 25%	NVT	50,87%	44,18%
Werkkapitaal	minimum positief	minimum positief	USD 444,7 miljoen	USD 213,8 miljoen
Netto financiële schulden ratio	NVT	< 70%	23,42%	32,84%
Openstaande schuld (in duizenden USD)	8.638	81.851		

1. Heeft betrekking op de EEMSHAVEN kredietfaciliteit.

2. De werkelijke bedragen zijn gebaseerd op de meest restrictieve definities.

Uitleg van de belangrijkste definities die zijn toegepast in de berekeningen van de convenanten:

- Boekhoudkundig eigen vermogen: eigen vermogen exclusief eigen aandelen en het effect van eventuele waardeverminderingen van immateriële activa en het effect van reële waardeveranderingen van financiële derivaten;
- Vrije liquide middelen: kas en kasequivalenten (exclusief verpande of geblokkeerde liquide middelen), termijndeposito's en, in bepaalde convenanten, inclusief niet-opgenomen kredietfaciliteiten met een looptijd van minimaal zes maanden tot vervaldag;
- Werkkapitaal: vlottende activa min vlottende passiva;
- Netto instrestdragende schuld: geconsolideerde instrestdragende financiële schuld verminderd met vrije liquide middelen (en in één convenant ook verminderd met geblokkeerde kasequivalenten die in pand zijn gegeven voor een onderliggende verplichting).

Op 31 december 2024 voldeed EXMAR aan alle convenanten met voldoende headroom. EXMAR ziet er voortdurend op toe dat alle toepasselijke covenanten worden nageleefd om in juni 2025 en december 2025 te voldoen aan alle covenanten.

In geval van niet-naleving van deze convenanten, kan een vervroegde terugbetaling van de gerelateerde leningen vereist zijn en dienen deze op korte termijn te worden geboekt.

TOELICHTING 28 - AANDELENOPTIES

De Groep heeft een aandelenoptieregeling ingevoerd waarbij bepaalde werknemers recht hebben om in te schrijven op een aantal opties. De opties zijn enkel uitoefenbaar na een periode van drie jaar en enkel voor werknemers die nog in dienst zijn na deze driejarige periode. Elke optie geeft de houder van de optie recht op één EXMAR aandeel.

De reële waarde van de diensten die in ruil voor de toegekende opties worden ontvangen, wordt bepaald op basis van de uitoefenprijs van de toegekende aandelenopties. De reële waarde van de ontvangen diensten wordt bepaald met behulp van een binominaal model. In dit model wordt onder andere uitgegaan van de contractuele looptijd van de optie.

Plan 10 liep eind 2023 af en van de resterende 321.250 opties werden er 317.250 uitgeoefend en 4.000 vervielen. In 2024 en 2023 werden geen nieuwe plannen toegekend.

Reconciliatie openstaande opties	2024		2023	
	Aantal opties	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs	Aantal opties	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs
Openstaande aandelenopties per 1 januari	0	0,00	321.250	9,62
Nieuw verleende opties	0	0,00	0	0,00
Wijzigingen tijdens het boekjaar				
Uitgeoefende opties			-317.250	9,62
Vervallen/geschrapte opties			-4.000	9,62
Openstaande aandelenopties per 31 december	0	0,00	0	0,00
Uitoefenbare aandelenopties per 31 december	0	0,00	0	0,00

Per eind december 2023 zijn er geen opties meer open.

Sinds 2018 werden alle plannen volledig in kost genomen.

TOELICHTING 29 - PERSONEELSBELONINGEN**Toegezegde pensioenplannen en soortgelijke verplichtingen**

De Groep voorziet in pensioenvoordelen voor de meeste van haar werknemers, hetzij direct, hetzij via een bijdrage aan een onafhankelijk fonds. De pensioenvoordelen voor het kaderpersoneel in dienst vóór 1 januari 2008 worden verstrekt onder een te bereiken doel plan. Dit plan is een te bereiken doel plan waarbij een eindloonstelsel van toepassing is.

Voor kaderleden in dienst na 1 januari 2008, werknemers gepromoveerd tot kaderlid na 1 januari 2008 en kaderleden die de leeftijd van 60 jaar bereikt hebben, voorziet de Groep pensioenvoordelen via een vast bijdrage plan. Belgische toegezegde bijdrageregelingen vallen onder toepassingsgebied van de Wet van 28 april 2003 op de aanvullende pensioenen, kort WAP genoemd. Volgens artikel 24 van deze wet is de werkgever verplicht een minimum rendement van 3,75% op de persoonlijke bijdragen van de werknemer en 3,25% op de bijdragen van de werkgever te garanderen en dit voor storting tot en met 31 december 2015. Vanaf januari 2016 dient de werkgever een gemiddeld minimum rendement van 1,75% te garanderen op zowel werknemersbijdragen als werkgeversbijdragen (zoals gewijzigd door de Wet van 18 december 2015).

Deze minimum rendementsgarantie overtreft over het algemeen het rendement dat gegarandeerd wordt door de verzekeringsmaatschappij. Aangezien de werkgever verplicht wordt een minimum rendement te garanderen, worden niet alle actuariële en investeringsrisico's overgedragen naar de verzekeringsmaatschappijen die deze plannen beheren. Bijgevolg voldoen deze plannen niet aan de definitie van toegezegde bijdragenregeling zoals gedefinieerd in IFRS en worden ze als een te bereiken doel plan geclassificeerd. Een actuariële berekening in overeenstemming met IAS 19 gebaseerd op de "projected unit credit (PUC)"-methode werd uitgevoerd in dit verband.

Personeelsbeloningen

(In duizenden USD)	2024	2023	2022	2021	2020
TE BEREIKEN DOEL PLANNEN					
Contante waarde van gefinancierde verplichtingen	-6.105	-7.417	-7.523	-9.631	-10.969
Reële waarde van de fondsbeleggingen	5.421	6.549	6.601	9.017	9.408
Contante waarde van de nettoverplichtingen	-684	-868	-922	-614	-1.561
VAST BIJDRAGEPLAN					
Contante waarde van gefinancierde verplichtingen	-6.254	-6.701	-5.690	-8.102	-9.559
Reële waarde van de fondsbeleggingen	6.153	6.570	5.571	7.986	9.405
Contante waarde van de netto (verplichtingen) activa	-101	-131	-119	-116	-154
Totaal personeelsbeloningen	-785	-999	-1.040	-730	-1.715

Te bereiken doel plan

(In duizenden USD)	2024	2023
WIJZIGINGEN IN DE VOORZIENINGEN GEDURENDE HET JAAR ¹		
Voorziening per 1 januari	14.118	13.213
Uitkeringen	-1.943	-1.329
Werkelijke werknemersbijdragen	232	225
Intrestkosten	432	499
Aan het dienstjaar toegekende pensioenkosten	695	546
Werkelijke taksen betaald op bijdragen (exclusief intresten)	-122	-146
Actuariële winsten/verliezen	-238	624
Wisselkoersverschillen	-815	486
Voorziening per 31 december	12.359	14.118
WIJZIGINGEN IN DE REËLE WAARDE VAN DE FONDSBELEGGINGEN ¹		
Reële waarde fondsbeleggingen per 1 januari	13.119	12.172
Ontvangen stortingen	1.188	1.400
Uitkeringen	-1.943	-1.329
Intrestopbrengsten	423	479
Werkelijke taksen betaald op bijdragen (exclusief intresten)	-122	-146
Werkelijke administratiekosten	-62	-75
Actuariële winst/verlies	-279	168
Wisselkoersverschillen	-750	451
Reële waarde fondsbeleggingen per 31 december ²	11.574	13.119
Netto toegezegde verplichting per 31 december	785	999

- De wijzigingen in pensioenverplichtingen en fondsbeleggingen omvatten zowel de toegezegde pensioenregelingen als de Belgische toegezegde bijdrageregelingen die kwalificeren als een toegezegde pensioenregeling.
- De fondsbeleggingen bevatten geen EXMAR aandelen en geen vastgoed door EXMAR in gebruik genomen.

(In duizenden USD)	2024	2023
KOSTEN OPGENOMEN IN GEREALISEERDE RESULTATEN		
Aan het dienstjaar toegekende pensioenkosten	-695	-546
Intrestkosten	-432	-499
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	423	479
Administratiekosten	-62	-75
Totale pensioenkosten opgenomen in de winst- en verliesrekening (zie toelichting 10)	-766	-642
KOSTEN OPGENOMEN IN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		
Opname van actuariële winsten en verliezen	-41	-456
Totale pensioenkosten opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	-41	-456

De verwachte werkgeversbijdragen voor het volgende boekjaar bedragen:

(In duizenden USD)	2024	2023
VERWACHTE ONTVANGEN STORTINGEN VOLGEND JAAR		
Inschatting van bijdragen verwacht te betalen volgend jaar	740	990

De actuariële veronderstellingen en de gemiddelde looptijd van de regelingen worden hieronder gedetailleerd weergegeven:

(In gewogen gemiddelden)	2024	2023
BELANGRIJKSTE ACTUARIËLE VERONDERSTELLINGEN		
Verdisconteringsvoet per 31 december	3,15%	3,20%
Verwacht rendement op activa per 31 december	3,15%	3,20%
Inflatie	2,00%	2,20%
Looptijd van te bereiden doel plannen (in jaren)	8	8
Looptijd van vaste bijdrageplannen (in jaren)	13	13

De fondsbeleggingen zijn als volgt samengesteld:

(In duizenden USD)	2024	2023
Eigen vermogen instrumenten	4,0%	4,0%
Leningen	87,0%	87,0%
Vastgoed	8,0%	8,0%
Kasgelden	1,0%	1,0%

TOELICHTING 30 - HANDELS- EN OVERIGE SCHULDEN

(In duizenden USD)	2024	2023
Handelsschulden	38.938	40.721
Overige schulden	16.233	96.002
Over te dragen opbrengsten	11.081	10.186
Handels- en overige schulden	66.252	146.909
Waarvan financiële schulden (Toelichting 31)	53.603	134.717

De daling van de handelsschulden ten opzichte van 2023 wordt voornamelijk verklaard door de verkoop van Bexco in 2024.

Overige schulden bevatten ontvangen voorschotten, BTW en loonbetalingen. De daling heeft betrekking op de voorwaardelijke vergoedingsverplichting van USD 78,0 miljoen geboekt in 2022 met betrekking tot TANGO FLNG, die gerealiseerd wordt in 2024 (zie Toelichting 6 - Winst bij verkoop).

De over te dragen opbrengsten omvatten reeds gefactureerde opbrengsten die betrekking hebben op volgende boekjaren, zoals vrachten, huur, ...

TOELICHTING 31 - FINANCIËLE RISICO'S EN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

In zijn normale beleidsvoering is de Groep blootgesteld aan diverse risico's zoals beschreven in de Corporate Governance Verklaring. De Groep is blootgesteld aan krediet-, intrest-, valuta- en liquiditeitsrisico's. Om deze risico's te beheren, maakt de Groep gebruik van verschillende financiële instrumenten, voornamelijk intrestafdekkingen gesitueerd binnen onze joint ventures alsook valuta forwardcontracten.

De Groep past hedge accounting toe voor alle transacties die voor hedge accounting in aanmerking komen (formele documentatie en effectiviteitstest bij aanvang en op voortdurende basis). Financiële instrumenten worden initieel gewaardeerd aan reële waarde. Na de initiële waardering wordt het effectieve deel van de wijzigingen in de reële waarde van de financiële instrumenten die voor hedge accounting in aanmerking komen (b.v. kasstroomafdekkingen), opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten. Het niet-effectieve deel van de wijzigingen in de reële waarde van financiële instrumenten die niet voor hedge accounting in aanmerking komen, worden onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Reële Waardehiërarchie

De volgende tabel geeft de financiële activa en verplichtingen weer, gewaardeerd tegen reële waarde, volgens de reële waardehiërarchie:

(In duizenden USD)				
31 december 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten	0	1.658	0	1.658
Aandelen gewaardeerd aan FVTPL	60.259	762	0	61.021
Totaal financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde	60.259	2.420	0	62.679
Afgeleide financiële instrumenten		1.240		
Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde	0	1.240	0	0

(In duizenden USD)				
31 december 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten	0	550	0	550
Aandelen gewaardeerd aan FVTPL	701	37.227	0	37.928
Totaal financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde	701	37.777	0	38.478
Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde	0	0	0	0

Alle andere financiële instrumenten dan de hierboven vermelde worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De Groep heeft een investering in Vantage Drilling. Dit bedrijf werd beursgenoteerd in 2024.

Kredietrisico

Kredietrisicobeleid

De Groep is blootgesteld aan kredietrisico's uit haar operationele activiteiten (voornamelijk handels- en andere vorderingen en transacties met geassocieerde ondernemingen en joint ventures) en uit haar financieringsactiviteiten, waaronder deposito's bij banken, valutatransacties en andere financiële instrumenten.

Het kredietrisico wordt doorlopend en per segment nauwlettend in het oog gehouden door de Groep en indien nodig worden kredietwaardigheidscontroles uitgevoerd.

De leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures bestaan uit aandeelhoudersleningen aan onze geassocieerde ondernemingen en joint ventures die eigenaar of exploitant zijn van een LPG-schip of offshore-platform. Aangezien alle schepen operationeel zijn en inkomsten genereren of zijn verpand als zekerheid voor de onderliggende lening, verwachten wij geen problemen met de inbaarheid van de uitstaande leningen (na waardevermindering) aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures. De geassocieerde ondernemingen en joint ventures waarvan het aandeel in het eigen vermogen negatief is, worden toegerekend aan andere componenten (voornamelijk in mindering gebracht op de vorderingen) van het belang van de investeerder in de geassocieerde onderneming en indien het negatieve eigen vermogen groter is dan het belang van de investeerder, wordt een overeenkomstige verplichting opgenomen voor zover de Groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft. De voorwaarden van de aandeelhoudersleningen worden besproken in Toelichting 27 Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures van dit jaarverslag.

EXMAR beoordeelt de invorderbare waarde van elke handels- en andere vordering op individuele basis op het einde van de rapporteringsperiode om ervoor te zorgen dat er voldoende waardeverminderingen worden aangelegd voor oninbare bedragen. Er bestaan ook opvolgingsprocedures om ervoor te zorgen dat er vervolgcacties worden ondernomen om achterstallige schulden in te vorderen. In dit verband is het management van de Groep, gezien de historische wanbetalingspercentages minder dan 1% voor 2024 en 2023 bedraagt, van mening dat het kredietrisico van de Groep gering is.

De Groep doet alleen zaken met banken met een goede kredietwaardigheid. De Groep controleert en beheert de blootstelling aan banken met goedgekeurde kredietlimieten voor tegenpartijen en kredietrisicoparameters om het risico van wanbetaling te beperken.

Blootstelling aan het kredietrisico

(In duizenden USD)	2024	2023
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	48	11.597
Afgeleide financiële instrumenten	1.658	550
Overige investeringen - aandelen gewaardeerd aan FVTPL	61.021	37.928
Handels- en overige vorderingen (zie Toelichting 23)	116.824	87.943
Kas en kasequivalenten	274.737	176.930
Boekwaarden van financiële activa	454.288	314.949

De boekwaarden van de financiële activa geven het maximale kredietrisico weer.

Voorziening voor kredietverliezen

Aangezien vervallen uitstaande vorderingen niet materieel zijn, wordt er geen ouderdomsanalyse gegeven.

Eind 2024 hebben we waardeverminderingen geboekt voor een totaalbedrag van USD 2,2 miljoen op leningen aan en handelsvorderingen op geassocieerde ondernemingen en joint ventures.

Er waren geen waardeverminderingen nodig in 2024 op overige (niet-handels) vorderingen op derden.

Intrestrisico

Intrestrisicobeleid

De intrestdragende leningen worden voornamelijk afgesloten aan een variabele rentevoet. Teneinde dit intrestrisico te beheersen, maakt de Groep gebruik van een aantal intrestdekkingsinstrument die op de markt beschikbaar zijn wanneer het management van mening is dat het voordelig is om dit te doen. In 2024 zijn er Intrest Rate Swaps ("IRS") contracten zowel bij dochterondernemingen als bij joint ventures. In 2023 waren er enkel IRS contracten bij joint ventures. De Groep past hedge accounting toe als aan de voorwaarden voor toepassing van hedge accounting is voldaan. Als er geen hedge accounting wordt toegepast, worden de veranderingen in de reële waarde opgenomen in de resultatenrekening.

Blootstelling aan intrestrisico

(In duizenden USD)	2024	2023
Totaal intrestdragende leningen (exclusief leaseverplichtingen)	312.068	256.290
met vaste intrest	126.734	138.389
met variabele intrest	185.334	117.900
Netto blootstelling	185.334	117.900

Het bedrag van de leningen met variabele rente steeg aanzienlijk in 2024 als gevolg van de nieuwe faciliteitsovereenkomst voor de financiering van de FSRU EXCALIBUR (zie Toelichting 27 Leningen).

Gevoeligheidsanalyse

Bij een wijziging van de intrestvoet met 50 basispunten, zouden de cijfers worden beïnvloed met onderstaande bedragen (onder de veronderstelling dat de andere variabelen niet wijzigen):

(In duizenden USD)	2024		2023	
	+ 50 bp	- 50 bp	+ 50 bp	- 50 bp
Leningen met variabele intrest	927	-927	590	-590
Intrest afdekkingsinstrumenten	0	0	0	0
Netto gevoeligheid	927	-927	590	-590
Effect op winst- en verliesrekening	927	-927	590	-590
Effect op eigen vermogen	0	0	0	0

Een belangrijk gedeelte van EXMAR's intrestopbrengsten zijn afkomstig van leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures met een variabele intrestvoet. Een stijging/ daling van de intrestvoet zou resulteren in een stijging/ daling van de intrestopbrengsten maar zou grotendeels geneutraliseerd worden door een stijging/ daling van de intrestkosten geboekt bij de joint venture/ geassocieerde onderneming voor het corresponderende bedrag. Bijgevolg heeft elke stijging/ daling van de variabele intrestvoet van toepassing op leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures geen invloed op het netto resultaat van de groep. Hierdoor werden leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures niet opgenomen in bovenstaande gevoeligheidsanalyse.

Valutarisico

Het valutarisico van de Groep wordt historisch vooral beïnvloed door de EUR/USD-verhouding voor het bemannen van de vloot, het betalen van salarissen en alle andere personeelsgerelateerde uitgaven, die in EUR worden uitgedrukt. Om het valutarisico te bewaken, maakt de Groep gebruik van een reeks instrumenten voor het afdekken van valutarisico's en, indien nodig, termijncontracten.

Eind 2024 waren er financiële instrumentcontracten ter indexering van de EUR/USD.

Blootstelling aan het valutarisico

Blootstelling aan het valutarisico, gebaseerd op nominale bedragen in duizenden in vreemde munt:

(In duizenden lokale valuta)	2024				2023			
	XAF	EUR	SGD	ARS	XAF	EUR	SGD	ARS
Vorderingen	0	40.086	245	74.049	1.975.725	9.730	272	230.930
Schulden	-32.117.074	-20.108	-468	-50.144	0	-11.464	-368	-83.302
Intrestdragende leningen	0	0	0	0	0	0	0	0
Risico	-32.117.074	19.978	-223	23.905	1.975.725	-1.734	-96	147.628
Termijncontracten								
Netto blootstelling	-32.117.074	19.978	-223	23.905	1.975.725	-1.734	-96	147.628
In duizenden USD	-50.867	20.755	-163	23	3.328	-1.916	-73	183

Het bovenstaande overzicht geeft de blootstelling voor de top-4 valutarisico's weer.

Gevoeligheidsanalyse

Per 31 december 2024, zou een toename van 10,0% van de EUR/USD slotkoers de resultatenrekening van 2024 beïnvloeden met USD +2,08 miljoen (2023: USD -0,19 miljoen). Een daling van de EUR/USD slotkoers met 10,0% zou de resultatenrekening met eenzelfde bedrag (tegenovergesteld teken) beïnvloeden.

Per 31 december 2024, zou een toename van 10,0% van de XAF/USD slotkoers de resultatenrekening van 2024 beïnvloeden met USD -5,09 miljoen (2023: USD +0,33 miljoen). Een daling van de XAF/USD slotkoers met 10,0% zou de resultatenrekening met eenzelfde bedrag (tegenovergesteld teken) beïnvloeden.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisicobeleid

De Groep beheert haar liquiditeitsrisico om zo aan haar financiële verplichtingen op vervaldag te voldoen. Het liquiditeitsrisico wordt beheerd door een continue opvolging van kasstroomprojecties, toetsing van liquiditeitsratio's aan interne en externe verplichtingen en door het aanhouden van diverse financieringsbronnen met adequate back-up faciliteiten.

Verschillende lening convenanten zijn eveneens van toepassing en vereisen de naleving van bepaalde financiële ratio's. Per 31 december 2024 voldeed EXMAR aan de van toepassing zijnde convenanten. We verwijzen in dit verband eveneens naar Toelichting 27 Leningen.

Contractuele looptijd voor financiële verplichtingen, leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures en financiële garanties

Onze verplichtingen op korte termijn zoals handelsschulden en overige schulden worden verwacht betaald te zijn in de komende twaalf maanden en werden bijgevolg niet opgenomen in onderstaande tabel. De contractuele looptijd van onze financiële verplichtingen en leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures, inclusief verwachte intrestbetalingen, wordt weergegeven in onderstaande tabel. De contractuele looptijd van onze financiële schulden is gebaseerd op de contractuele aflossingstabellen van de leningen. Het niet-opgenomen gedeelte van onze kredietfaciliteiten is niet opgenomen in de onderstaande tabellen.

De contractuele vervaldagen van onze leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures zijn gebaseerd op de kasstroomprognoses voor toekomstige jaren voor de aandeelhouderslening van EXMAR LPG en de verwachte terugbetaling van de lening voor de Electra Offshore Ltd faciliteit exclusief saldering van negatieve eigen vermogens (zie Toelichting 19 Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures).

EXMAR heeft ook garanties toegekend aan bankinstellingen dewelke leningen hebben toegekend aan haar geassocieerde ondernemingen en joint ventures. Het bedrag dat EXMAR zou moeten betalen wanneer de kredietfaciliteit wordt aangewend is toegelicht in onderstaande tabel onder garanties.

(In duizenden USD)		Intrest-voet	Loop-tijd	Boek-waarde	Totaal	Contractuele kasstromen			
31 december 2024	Val.					< 1 jaar	1-2 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
Bankleningen VLGC's	USD	5,62%	2036	-123.736	-190.631	-13.258	-13.104	-39.026	-125.243
Bank-/overige leningen - drukschepen	USD	LIBOR+ 2,4%	2025	-8.651	-5.872	-5.872	0	0	0
Banklening - EEMSHAVEN	USD	SOFR 3m +2,16%	2027	-81.851	-92.685	-18.786	-17.699	-56.200	0
Banklening - EXCALIBUR	USD	SOFR 3m +2,2%	2034	-97.830	-135.951	-17.002	-16.259	-42.250	-60.440
Leaseverplichtingen	USD			-3.777	-2.506	-819	-836	-851	0
Leaseverplichtingen	EUR			-393	-1.578	-966	-337	-261	-14
Leaseverplichtingen	SGD			0	-352	-121	-138	-93	0
Leaseverplichtingen	CNY			0	-126	-51	-51	-23	0
Leaseverplichtingen	INR			-159	-186	-54	-57	-75	0
Leaseverplichtingen	XAF			-156	-164	-86	-78	0	0
				-316.552	-430.050	-57.015	-48.559	-138.779	-185.697
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	USD			700	784	784	0	0	0
Financiële garanties	USD			0	-206.283	-30.754	-29.377	-146.153	0

(In duizenden USD)		Intrest-voet	Loop-tijd	Boek-waarde	Totaal	Contractuele kasstromen			
31 december 2023	Val.					< 1 jaar	1-2 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
Bankleningen VLGC's	USD	5,62%	2036	-129.740	-190.631	-13.258	-13.104	-39.026	-125.243
Bank-/overige leningen - drukschepen	USD	LIBOR+ 2,4%	2024 - 2025	-15.820	-26.063	-12.586	-13.477	0	0
Banklening - EEMSHAVEN	USD	SOFR 3m +2,16%	2027	-94.746	-112.735	-20.047	-18.789	-73.899	0
Bankleningen - overige	EUR	EURIBOR + 1,7%	2028	-15.983	-6.598	-6.605	-115	122	0
Leaseverplichtingen	USD			-3.277	-1.880	-464	-463	-953	0
Leaseverplichtingen	EUR			-4.955	-5.085	-1.400	-1.363	-1.544	-778
Leaseverplichtingen	SGD			-454	-205	-134	-71	1	0
Leaseverplichtingen	CNY			0	-19	-19	0	0	0
Leaseverplichtingen	INR			-199	-244	-53	-56	-135	0
Leaseverplichtingen	XAF			-136	-147	-51	-51	-46	0
				-265.311	-343.608	-54.618	-47.487	-115.482	-126.022
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	USD			11.597	12.989	12.989	0	0	0
Financiële garanties	USD			0	-237.584	-31.301	-30.754	-175.530	0

Reële waarden

Boekwaarden versus reële waarden

(In duizenden USD)			2024		2023	
	Reële waarde-hiërarchie	Boek-waarde	Reële waarde	Reële waarde-hiërarchie	Boek-waarde	Reële waarde
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	2	48	48	2	11.597	11.597
Overige investeringen - aandelen gewaardeerd aan FVTPL	1/2	61.021	61.021	1/2	37.928	37.928
Afgeleide financiële instrumenten	2	1.658	1.658	2	550	550
Leningen (exclusief leaseverplichtingen)	2	-312.068	-333.285	2	-256.290	-280.280
		-249.341	-270.558		-206.214	-230.204

De financiële activa en verplichtingen gewaardeerd aan reële waarde worden geanalyseerd en krijgen een hiërarchie toegekend ter bepaling van de reële waarde:

- Niveau 1 zijnde genoteerde prijzen in actieve markten van identieke activa of verplichtingen;
- Niveau 2 zijnde andere dan genoteerde waarden begrepen in niveau 1 welke toch direct of indirect waarneembaar zijn voor de activa en verplichtingen, hetzij direct (als prijzen) hetzij indirect (afgeleid van prijzen);
- Niveau 3 zijnde waarden welke niet op waarneembare marktwaarden gebaseerd zijn.

De opsplitsing tussen niveau 1 en niveau 2 voor aandelen gewaardeerd aan FVTPL wordt weergegeven in het begin van deze toelichting.

Basis voor bepaling van reële waarde:

- **Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures:** huidige waarde van toekomstige kasstromen, verdisconteerd tegen de marktrente op balansdatum

- **Eigenvermogensinstrumenten tegen FVTPL:**

Genoteerde biedkoers op balansdatum voor :

- Frontera aandelen
- Ventura Offshore aandelen (verworven in 2024)
- Vantage Drilling aandelen (vanaf afsluiting 2024)

Niet-beursgenoteerde slot fixingprijs op rapporteringsdatum via een openbare veiling via Euronext voor Sibelco aandelen

Vantage Drilling was bij de afsluiting van 2023 een Over-the-counter (OTC) aandeel en was bijgevolg niet genoteerd aan een grote beurs en werd in plaats daarvan verhandeld via een netwerk van makelaars-dealers. De prijs werd bepaald volgens het bid/ask-principe. In 2024 werd Vantage Drilling een beursgenoteerde onderneming.

- **Termijncontracten:** huidige waarde van het verschil tussen de termijankoers op balansdatum en de betaalde termijankoers .
- **Rentedragende leningen:** huidige waarde van toekomstige kasstromen, verdisconteerd tegen de marktrente op balansdatum.

Voor bepaalde financiële activa en verplichtingen (handelsvorderingen en overige vorderingen, kas en kasequivalenten, handelsschulden en overige schulden en leaseverplichtingen) dewelke niet gewaardeerd worden aan reële waarde, wordt geen reële waarde toegelicht aangezien de boekwaarde een goede benadering is van de reële waarde.

TOELICHTING 32 – LEASING**Leasing als leasingnemer**

De Groep huurt gebouwen, motorvoertuigen en IT-materiaal.

(In duizenden USD)			
GEBRUIKSRECHTEN	Gebouwen	IT materiaal	Totaal
Saldo per 31 december 2023	9.152	510	9.661
Saldo per 31 december 2024	3.812	442	4.253

Voor de volledige mutatietabel met betrekking tot de gebruiksrechten inclusief de geboekte afschrijvingen van het boekjaar verwijzen we naar Toelichting 16 Gebruiksrechten van dit financieel rapport.

De Groep heeft verschillende huurcontracten die verlengings- of beëindigingsopties bevatten. Deze opties worden door het management onderhandeld om flexibiliteit te bieden bij het beheer van de leaseportefeuille. Er wordt beoordeeld of het redelijk zeker is dat deze verlengings- en beëindigingsopties zullen worden uitgeoefend (zie Toelichting 1 Waarderingsregels).

Voor de looptijdanalyse met betrekking tot de leaseverplichtingen wordt verwezen naar Toelichting 31 Financiële risico's en financiële instrumenten.

Bedragen erkend in de resultatenrekening

(In duizenden USD)			
LEASING ONDER IFRS 16	2024	2023	
Intrestkosten op leaseschulden	214	238	
Kosten met betrekking tot leasing van niet-significant activa	407	468	

Leasing als leasinggever

De Groep is lange termijn charterovereenkomsten aangegaan voor bepaalde activa in haar vloot. Met betrekking tot de leasing classificatie werd geoordeeld dat vrijwel alle risico's en voordelen bij de Groep blijven. Bijgevolg kwalificeren deze overeenkomsten als operationele huurovereenkomsten.

De door de Groep gedurende 2024 erkende huurinkomsten bedroegen USD 99,6 miljoen (2023: USD 108,9 miljoen).

De volgende tabel geeft een analyse van de leasebetalingen en toont de niet-verdisconteerde leasebetalingen die na de balansdatum moeten worden ontvangen. Er zijn geen variabele leasebetalingen opgenomen. De afname met USD 85,5 miljoen van de totale leasebetalingen (bij de dochterondernemingen) ten opzichte van 2023 is het gevolg van leasecontracten van VLGC, EEMSHAVEN, EXCALIBUR en verminderde drukschepen die dichterbij hun vervaldatum komen.

De onderstaande tabel met betrekking tot de geassocieerde ondernemingen en joint ventures omvat enkel het aandeel van EXMAR in de verwachte operationele leasebetalingen.

(In duizenden USD)	2024	2023
Minder dan één jaar	75.365	81.029
Eén tot twee jaar	60.826	65.421
Twee tot drie jaar	37.070	57.407
Drie tot vier jaar	22.058	36.714
Vier tot vijf jaar	18.250	22.075
Meer dan vijf jaar	73.106	109.500
Totale operationele leasing onder IFRS 16 (Dochterondernemingen) Saldo op 31 december	286.675	372.147
Minder dan één jaar	78.086	77.283
Eén tot twee jaar	20.435	20.524
Twee tot drie jaar	23.087	5.432
Drie tot vier jaar	31.008	1.806
Vier tot vijf jaar	29.196	0
Meer dan vijf jaar	58.392	0
Totale operationele leasing onder IFRS 16 (geass. ondernemingen en JV) Saldo op 31 december	240.204	105.045

TOELICHTING 33 - INVESTERINGSVERPLICHTINGEN

Op 31 december 2024 had de Groep investeringsverplichtingen voor een totale waarde van USD 236,7 miljoen (zijnde het aandeel van EXMAR), waarvan USD 64,8 miljoen voorschotten werden betaald in 2022, 2023 en 2024. Dit heeft betrekking op een bestelling door EXMAR samen met haar joint venture partner SEAPEAK (elk 50%) voor zes 46.000m³ nieuwbouw dual-fuel MGC's. De uitstaande verbintenis van EXMAR voor de bestelling bedraagt USD 171,9 miljoen (31 december 2023: USD 110,5 miljoen).

In 2025 verwierf de Groep vier 41.000m³ nieuwbouw dual-fuel MGC van Avance gas, voor een bedrag van USD 165,2 miljoen (zie Toelichting 38 - Gebeurtenissen na balansdatum).

TOELICHTING 34 - VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

Verschillende vennootschappen van de Groep zijn betrokken in een aantal juridische geschillen die voortvloeien uit hun dagelijkse activiteiten. Het management verwacht niet dat de uitkomst van deze procedures enige materiële invloed zal hebben op de financiële positie van de Groep.

TOELICHTING 35 - VERBONDEN PARTIJEN

Meerderheidsaandeelhouder

Saverex NV, de Belgische meerderheidsaandeelhouder van EXMAR NV, stelt IFRS geconsolideerde jaarrekeningen op die publiek beschikbaar zijn. Saverex NV wordt gecontroleerd door de heer Nicolas Saverys (Uitvoerend voorzitter van de Raad van Bestuur van EXMAR).

Transacties met controlerende aandeelhouder en met controlerende aandeelhouders verbonden partijen

Saverbel NV, gecontroleerd door de heer Nicolas Saverys, heeft voor KEUR 105 administratiekosten doorgerekend aan de Groep in 2024 (2023: KEUR 91). De openstaande schuld voor deze diensten bedraagt per 31 december 2024 KEUR 24 (2023: KEUR 28).

Saverex NV, eveneens gecontroleerd wordt door de heer Nicolas Saverys, heeft in 2024 voor KEUR 3.400 aan advieskosten aangerekend (2023: KEUR 2.400). Het uitstaande saldo op 31 december 2024 bedroeg KEUR 2.200 (2023: KEUR 0). Verder rekende Saverex KEUR 0 administratiekosten in 2024 (2023: KEUR 1) en KEUR 108 tijdbevrachtingsinkomsten voor het jacht "Douce France" aan EXMAR Yachting (2023: KEUR 0). Het uitstaande saldo eind 2024 bedroeg KEUR 0 (2023: KEUR 0).

EXMAR Shipmanagement factureerde KEUR 43 aan Saverex voor scheepsbeheer met betrekking tot het jacht "Douce France" in 2024 (2023: KEUR 111), waarvan KEUR 2 openstaat (2023: KEUR 4). EXMAR Yachting factureerde KEUR 5 aan Saverex als commissie (2023: KEUR 0), waarvoor geen bedrag openstaat (2023: KEUR 0).

Travel PLUS factureerde een totaal van KEUR 130 aan Saverex voor geleverde reisdiensten gedurende 2024 (2023: KEUR 89), waarvan KEUR 4 openstaat (2023: KEUR 0).

TLH Heliskiing factureerde aan de groep KCAD 329 met betrekking tot geleverde diensten waarvan geen bedrag openstaat.

Verder werd in 2024 een bedrag van KEUR 213 (periode 2023: KEUR 204) gefactureerd aan de heer Nicolas Saverys als doorrekening van privé-uitgaven. Het gerelateerde uitstaande saldo bedroeg KEUR 0 (2023: KEUR 42).

Transacties met verbonden partijen vinden plaats tegen marktconforme voorwaarden.

Transacties met joint ventures en geassocieerde ondernemingen

EXMAR levert algemene diensten, boekhoudkundige diensten, management diensten, bouwtoezicht diensten en scheepsbemanningen en -onderhoud diensten aan aan haar joint ventures en geassocieerde ondernemingen. Voor al deze diensten worden vergoedingen aangerekend aan de joint ventures en geassocieerde ondernemingen gebaseerd op contracten tussen alle betrokken partijen. Onderstaande tabel geeft een overzicht van alle significante vorderingen, significante schulden en de gerelateerde bedragen geregistreerd in het overzicht van gerealiseerde resultaten als gevolg van geleverde en ontvangen diensten.

(In duizenden USD)	31 december 2024			31 december 2023	
	Vorderingen	Schulden	Capex	Vorderingen	Schulden
Scheepsbemannings- en -onderhoud diensten	5.133	1.562	0	11.840	0
Algemene, boekhoudkundige en management diensten	1.042	0	0	1.018	0
Bouwtoezicht diensten	0	0	0	0	0
Verhuur diensten	0	0	0	0	0

(In duizenden USD)	2024			2023	
	Geleverde diensten	Ontvangen diensten	Capex	Geleverde diensten	Ontvangen diensten
Scheepsbemannings- en -onderhoud diensten	10.277	0	0	15.156	0
Algemene, boekhoudkundige en management diensten	861	0	0	1.112	0
Bouwtoezicht diensten	0	0	0	0	0
Verhuur & overige diensten	0	0	2.223	0	0

EXMAR verstrekt eveneens leningen aan haar geassocieerde ondernemingen en joint ventures waarvoor intrestopbrengsten geboekt worden in de jaarrekening. We verwijzen in dit verband naar Toelichting 19 Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures voor een overzicht van deze leningen en naar Toelichting 12 Financieel resultaat voor het totaalbedrag van deze intrestopbrengsten.

Transacties met bestuurders en management

We verwijzen in verband met transacties met bestuurders en management naar het remuneratieverslag 2024 dewelke opgenomen werd in dit jaarverslag (zie Corporate Governance Verklaring). Voor informatie met betrekking tot belangenconflicten verwijzen we naar het Verslag van de Raad van Bestuur.

Bestuurders en management hebben KEUR 107 aan onkosten en KEUR 0 transactievergoeding (2023: KEUR 82) doorgerekend. Op basis van een overeenkomst met de voorzitter van Bexco BV uit het verleden werd een succes fee van KEUR 1.000 toegekend aan FMO BV in het kader van de verkoop van Bexco. Het uitstaande bedrag per 31 december 2024 met betrekking tot deze diensten bedraagt KEUR 17 (2023: KEUR 0).

Raad van Bestuur

(In duizenden EUR)	2024	2023
Voorzitter	100	100
Andere leden (individueel bedrag)	50	50
Totaal betaald	450	469

Het totaal bedrag betaald aan de leden van de Raad van Bestuur betreft het bedrag aan vergoedingen aan niet-uitvoerende en onafhankelijke bestuurders voor hun activiteiten als lid van de Raad van Bestuur. De uitvoerende bestuurders worden enkel vergoed in hun hoedanigheid van leidinggevende en niet in hun hoedanigheid van uitvoerende bestuurder/ lid van de Raad van Bestuur.

Er zijn geen leningen verstrekt aan de leden van de Raad van Bestuur in 2024 of 2023. Het uitstaande bedrag met betrekking tot doorgerekende privé-uitgaven aan de heer Nicolas Saverys was nul op 31 december 2024 (2023: KEUR 42).

Audit- en Risicocomité

(In duizenden EUR)	2024	2023
Voorzitter	20	20
Andere leden (individueel bedrag)	10	10
Totaal betaald	50	50

Benoemings- en Remuneratiecomité

(In duizenden EUR)	2024	2023
Leden (individueel bedrag)	10	10
Totaal betaald	30	30

Directiecomité

In lijn met de algemene beloningsprincipes van EXMAR is de aard en de hoogte van de remuneratie van de leden van het Uitvoerend Comité afhankelijk van de prestaties van de Vennootschap en de individuele vaardigheden en prestaties. Het remuneratiepakket bestaat uit drie elementen:

- De vaste jaarlijkse remuneratie;
- De variabele remuneratie op korte termijn (KTI – korte termijn incentive);
- De variabele remuneratie op lange termijn (LTI – lange termijn incentive).

Het niveau en de structuur van de vergoedingspakketten liggen in lijn met de marktpraktijken voor soortgelijke functies in vergelijkbare vennootschappen.

Eind 2024 bestond het Uitvoerend Comité uit vijf leden. In de overeenkomsten met de leden van het Uitvoerend Comité zijn de gebruikelijke opzegtermijnen en ontslagvergoedingen opgenomen, rekening houdend met factoren zoals de functie en de ervaring van de betrokken uitvoerende manager, en steeds binnen het toepasselijke wettelijke kader.

(In duizenden EUR) DIRECTIECOMITÉ, exclusief CEO	2024	2023
Totaal vaste vergoeding	1.725	1.556
waarvan voor pensioenplannen en verzekeringen		0
waarvan waarde van opties		0
Totale variabele vergoeding	1.400	1.205

(In duizenden EUR) Nicolas Saverys/Saverex	2024	2023
Totaal vaste vergoeding	1.200	1.200
waarvan voor pensioenplannen en verzekeringen		0
waarvan waarde van opties		0
Totale variabele vergoeding	2.200	1.200

(In duizenden EUR) CEO	2024	2023
Totaal vaste vergoeding	350	575
waarvan voor pensioenplannen en verzekeringen		0
waarvan waarde van opties		0
Totale variabele vergoeding	100	288

Aan de leden van het directiecomité werden geen leningen toegekend in 2024 of 2023.

Een aantal bestuurders en managers, of hun directe familieleden, betrekken functies in andere vennootschappen over de welke zij controle of gezamenlijke controle uitoefenen. Geen van deze vennootschappen hebben transacties uitgevoerd met de Groep gedurende het boekjaar.

TOELICHTING 36 - GROEPSENTITEITEN

GECONSOLIDEERDE VENNOOTSCHAPPEN	Land van vestiging	Consolidatie methode	Belang	
			2024	2023
Joint ventures				
Estrela Ltd	Hongkong	Eigen vermogen	50,00%	50,00%
EXMAR Gas Shipping Ltd	Hongkong	Eigen vermogen	50,00%	50,00%
EXMAR LPG BV	Belgium	Eigen vermogen	50,00%	50,00%
EXMAR LPG France ¹	Frankrijk	Eigen vermogen	50,00%	0,00%
EXMAR Shipping BV	Belgium	Eigen vermogen	50,00%	50,00%
Good Investment Ltd	Hongkong	Eigen vermogen	50,00%	50,00%
Monteriggioni Inc	Liberia	Eigen vermogen	50,00%	50,00%
Geassocieerde ondernemingen				
ECOS SRL	Italië	Eigen vermogen	33,30%	33,30%
Electra Offshore Ltd	Hongkong	Eigen vermogen	40,00%	40,00%
Exview Hong Kong Ltd	Hongkong	Eigen vermogen	40,00%	40,00%
Marpos NV	Belgium	Eigen vermogen	45,00%	45,00%
Springmarine Nigeria Ltd	Nigeria	Eigen vermogen	40,00%	40,00%

GECONSOLIDEERDE VENNOOTSCHAPPEN	Land van vestiging	Consolidatie methode	Belang	
			2024	2023
Dochterondernemingen				
Ahlmar Germany GmbH ³	Duitsland	Integraal	0,00%	100,00%
Bexco NV ²	Belgium	Integraal	0,00%	100,00%
DV Offshore SAS	Frankrijk	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Argentina	Argentinië	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Energy Hong Kong Ltd	Hongkong	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Energy Netherlands BV	Nederland	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Energy Services BV	Nederland	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Export Netherlands	Nederland	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Fortitude LNG Limited	Nederland	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR FSRU Hong Kong Ltd	Hongkong	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Holdings Ltd	Liberia	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Hong Kong Ltd	Hongkong	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Import LNG Netherlands BV	Nederland	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR LPG Holding BV	Belgium	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR LNG Investments Ltd	Liberia	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Lux SA	Luxemburg	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Marine NV	Belgium	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Netherlands BV	Nederland	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR NV	Belgium	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Offshore Company	VS	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Offshore Ltd	Bermuda	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Offshore Services SA	Luxemburg	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Offshore BV	Belgium	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Singapore Pte Ltd	Singapore	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Shipmanagement BV	Belgium	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Shipmanagement India Private Ltd	India	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Small Scale LPG NL BV	Nederland	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Small Scale LPG HK Ltd	Hongkong	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Small Scale LPG BE BV	Belgium	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR (UK) Shipping Company Ltd	Groot-Brittannië	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR VLGC BV	Belgium	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR VLGC Netherlands BV	Nederland	Integraal	100,00%	100,00%
EXMAR Yachting BV	Belgium	Integraal	100,00%	100,00%
Franship Offshore Lux SA	Luxemburg	Integraal	100,00%	100,00%
Internationaal Maritiem Agentschap NV	Belgium	Integraal	99,03%	99,03%
Seavie Caribbean Ltd Jamaica	Jamaica	Integraal	100,00%	100,00%
Seavie Private Ltd	India	Integraal	100,00%	100,00%
Solaia Shipping Llc	Liberia	Integraal	100,00%	100,00%
Tecto Cyprus Ltd	Cyprus	Integraal	100,00%	100,00%
Tecto Luxembourg SA	Luxemburg	Integraal	100,00%	100,00%
Travel Plus BV	Belgium	Integraal	100,00%	100,00%

¹ Vennootschap opgericht in 2024² Aandelen verkocht³ Vennootschap vereffend in 2024

TOELICHTING 37 - VERGOEDINGEN AAN DE COMMISSARIS

De wereldwijde vergoedingen voor audit en overige werkzaamheden uitgevoerd door de commissaris of de aan hen gerelateerde personen of vennootschappen kan als volgt worden gedetailleerd:

(In duizenden EUR)	2024	2023
Audit van de jaarrekeningen	579	439
Audit gerelateerde diensten	178	257
Fiscale dienstverlening	54	60
Vergoeding aan de commissaris	811	756

Voor 2024 en 2023 overtreffen de niet-audit diensten de audit diensten niet.

TOELICHTING 38 - GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

- Na december 2024 vonden er gebeurtenissen na balansdatum plaats.
- In de joint-ventures vonden verschillende transacties plaats:
 - In januari 2025 nam EXMAR de 46.000m³ nieuwbouw dual-fuel MGC, genaamd CHAMPAGNY, in ontvangst.
 - In het 1ste kwartaal van 2025 sloot de groep de verwerving af van 4 scheepsbouwcontracten van Avance gas. Deze 4 dual-fuel LPG-schepen zullen worden uitgerust met geavanceerde dual-fuel LPG-motoren, waardoor EXMAR een pionier wordt in het gebruik van schonere en duurzamere maritieme brandstoffen. Deze schepen zullen in 2025 en 2026 worden opgeleverd. (zie Toelichting 33 - investeringsverplichtingen)
 - Er is een overeenkomst om de MGC WAREGEM in april 2025 te leveren.
- Op 11 februari 2025 lanceerde Saverex haar vrijwillig en voorwaardelijk openbaar overnamebod op alle uitstaande aandelen van EXMAR NV die nog niet in haar bezit zijn, aan een prijs van EUR 11.50 per aandeel in cash (het "Bod"). De biedprijs zal euro-voor-euro verminderd worden met het brutobedrag van enige uitkeringen gedaan door EXMAR aan zijn aandeelhouders (inclusief in de vorm van een dividend, uitkering van uitgiftepremies, kapitaalvermindering of in enige andere vorm) met een betaaldatum die valt na de datum van dit persbericht en voor de betaaldatum van het Bod. Het Bod is onderworpen aan de voorwaarden uiteengezet in de Prospectus, goedgekeurd door de FSMA.
- In 2025 leverde EXMAR de schepen HELANE en DEBBIE aan de nieuwe eigenaars.
- In maart 2025 werd een verkoopovereenkomst getekend voor de verkoop van het drukschip FATIME, dat in januari 2026 geleverd zal worden.
- De garantieperiode van de engineering-, aankoop- en bouwcontracten voor het Marine XII-project in Congo liep af in februari 2025. Bijgevolg heeft EXMAR de gerelateerde voorziening voor garantieclaims teruggenomen in het eerste kwartaal van 2025 (positieve impact van USD 15 miljoen).

Er vonden geen andere gebeurtenissen plaats na balansdatum.

BELANGRIJKE SCHATTINGEN EN OORDELEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

De belangrijke schattingen en oordelen die een risico kunnen inhouden van materiële aanpassing van de boekwaarden van activa en verplichtingen binnen het volgende boekjaar worden hieronder vermeld:

Waardevermindering

Het management voert ten minste jaarlijks een analyse uit op waardeverminderingen voor haar vloot. Deze analyse heeft op het jaareinde 2024 geen additionele risico's op waardeverminderingen aan het licht gebracht. We verwijzen ook naar Toelichting 14 Schepen en platformen en Toelichting 17 Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures in dit verslag voor aanvullende informatie.

VERKLARING MET BETREKKING TOT HET GETROUWE BEELD VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING EN HET GETROUWE BEELD VAN HET JAARVERSLAG

De Raad van Bestuur, vertegenwoordigd door Nicolas Saverys (Voorzitter) en Francis Mottrie (vertegenwoordiger van FMO BV), en het Directiecomité, vertegenwoordigd door Carl-Antoine Saverys, CEO (vertegenwoordiger van CA SAVER BV) en Hadrien Bown, CFO (vertegenwoordiger van HAX BV), bevestigen hierbij dat, voor zover hen bekend,

- de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2024, opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB) zoals aangenomen door de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de resultaten van de Vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen als een geheel, en
- het jaarverslag een getrouw beeld geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich in de loop van de verslagperiode hebben voorgedaan en van de belangrijkste transacties met de verbonden partijen, en het effect daarvan op de geconsolideerde financiële informatie, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN EXMAR NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2024 - GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van EXMAR NV (de “vennootschap”) en haar filialen (samen “de groep”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 16 mei 2023, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2025. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van EXMAR NV uitgevoerd gedurende 8 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2024 omvat, alsook het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde resultaten en geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing, waarvan het totaal van de geconsolideerde balans 1 020 186 (000) USD bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde resultaten afsluit met een winst van het boekjaar van 180 991 (000) USD.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de groep op 31 december 2024 alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS Accounting Standards) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Bijzondere waardeverminderingen voor vaste activa - schepen en platformen - Vaste activa – schepen en platformen met een netto boekwaarde van 368 575 (000) USD vertegenwoordigen 36% van het geconsolideerde balanstotaal op 31 december 2024. De beoordeling door de directie van de waardering van vaste activa is belangrijk in het kader van onze audit omdat dit een complex proces betreft waarbij significante beoordelingen en inschattingen vanwege de directie noodzakelijk zijn. Verwijzing naar toelichtingen - We verwijzen naar de geconsolideerde jaarrekening inclusief toelichting: 14 – Schepen en platformen.	- We hebben het door de directie geïmplementeerde proces en de implementatie van de interne controles beschouwd, alsook testprocedures uitgevoerd met betrekking tot het ontwerp en de implementatie van de door management geïmplementeerde controles betreffende de beoordeling van indicatoren van bijzondere waardeverminderingen en het uitvoeren van bijzondere waardeverminderinganalyses. - We zijn voor elke kasstroom genererende eenheid nagegaan of de indicatoren tot bijzondere waardeverminderingen, zoals bepaald in IAS 36, overwogen werden in de beoordeling van de directie. - Wij verkregen de waarderingsverslagen van externe makelaars dewelke door de directie worden gebruikt om in te schatten of er indicatoren zijn van bijzondere waardevermindering evenals voor het bepalen van de reële waarde minus verkoopkosten van de schepen. - Waar relevant, hebben we een beoordeling gemaakt van de assumpties die door de directie gebruikt werden in de gebruikswaarde berekeningen, voornamelijk de meest kritische assumpties zoals de vrachttarieven na de contractperiode en de verdisconteringsvoeten. Tijdens het kritisch beoordelen van deze veronderstellingen hebben we rekening gehouden met de werkelijke resultaten, reeds afgesloten contracten, externe info, onafhankelijke marktrapporten en marktomstandigheden. - We hebben de geschiktheid van de toelichtingen met betrekking tot bijzondere waardeverminderingen voor vaste activa beoordeeld.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS Accounting Standards) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de groep om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de vennootschap, noch van de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de groep om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de groep haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die aan het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

OVERIGE DOOR WET- EN REGELGEVING GESTELDE EISEN

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, met inbegrip van de duurzaamheidsinformatie en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, en verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening

Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening bevat de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie die het voorwerp uitmaakt van ons afzonderlijk verslag betreffende de beperkte mate van zekerheid met betrekking tot deze duurzaamheidsinformatie. Deze sectie betreft niet de assurance over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie opgenomen in het jaarverslag. Voor dit deel van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening verwijzen wij naar ons verslag hieromtrent.

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Europees uniform elektronisch formaat (ESEF)

Wij hebben ook, overeenkomstig de ontwerpnorm inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat ("ESEF"), de controle uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat en de markeertaal met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 ("Gedelegeerde Verordening").

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF vereisten, van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat ("digitale geconsolideerde financiële overzichten") opgenomen in het jaarlijks financieel verslag.

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat van en de markering van informatie in de digitale geconsolideerde financiële overzichten opgenomen in het jaarlijks financieel verslag van EXMAR NV per 31 december 2024 in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Andere vermeldingen

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Getekend te Zaventem.

De commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV

Vertegenwoordigd door Fabio De Clercq

5.3

Statutaire jaarrekening EXMAR NV

STATUTAIRE JAARREKENING

De jaarrekening van EXMAR NV wordt hieronder beknopt samengevat. De volledige versie van de jaarrekening van EXMAR NV wordt neergelegd bij de Nationale Bank van België en is beschikbaar op de website (www.exmar.be). Een kopie van de jaarrekening kan kosteloos verkregen worden op aanvraag. In zijn verslag heeft de commissaris geen voorbehoud gemaakt betreffende de statutaire jaarrekening van EXMAR NV.

(In duizenden USD)	31/12/2024	31/12/2023
BALANS		
Vaste activa	484.689	320.512
Immateriële en materiële vaste activa	373	192
Financiële vaste activa	484.315	320.320
Vlottende activa	320.469	137.269
Vorderingen op ten hoogste één jaar	123.445	53.723
Geldbeleggingen	134.811	18.147
Kas en kasequivalenten	60.913	64.427
Overlopende rekeningen	1.300	973
Total activa	805.158	457.781
Eigen vermogen	599.625	306.609
Kapitaal	88.812	88.812
Uitgiftepremies	124.634	124.634
Reserves	94.061	87.200
Overgedragen resultaat	292.118	5.964
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	2.850	13.296
Voorzieningen	2.850	13.296
Verplichtingen	202.683	137.875
Schulden op meer dan één jaar	79.855	
Schulden op ten hoogste één jaar	122.828	137.875
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	805.158	457.781

(In duizenden USD)	01/01/2024	01/01/2023
WINST- EN VERLIESREKENING	31/12/2024	31/12/2023
Bedrijfsopbrengsten	5.736	6.121
Bedrijfskosten	-9.236	-28.415
Bedrijfsresultaat	-3.500	-22.293
Financiële opbrengsten	301.994	36.334
Financiële kosten	-4.480	-11.598
Resultaat voor belastingen	294.014	2.443
Belastingen op het resultaat	-999	192
Resultaat van het boekjaar	293.015	2.634
Resultaatsverwerking		
Te bestemmen winst	298.979	294.648
Onttrekking/toevoeging aan reserves	-6.861	88.045
Over te dragen resultaat	-292.118	-5.964
Uitkering van winst		-376.729





6.

Woordenlijst

Woordenlijst

AER	Annual Efficiency Ratio
AGM	Annual General Meeting
AMA	Antwerp Maritime Academy
ASBL	Association Sans But Lucratif
BCCA	Belgian Code of Companies and Associations
BCMA	Billion Cubic Meters per Annum
BIMCO	Baltic and International Maritime Council
BOD	Board of Directors
BTX	Mixtures of benzene, toluene, and the three xylene isomers
BWMP	Ballast Water Management Plan
CAPEX	Capital Expenditure
CBA	Collective Bargaining Agreement
cbm	Cubic meters (m ³)
CCS	Carbon capture and storage
CCU	Carbon Capture and Utilisation
CCUS	Carbon Capture, Utilisation and Storage
CDI	Chemical Distribution Institute
CEO	Chief Executive Officer
CFO	Chief Financial Officer
CII	Carbon Intensity Indicator
CMB	Compagnie Maritime Belge
CO ₂	Carbon dioxide
COO	Chief Operating Officer
COSO	Committee of Sponsoring Organizations
CP	Charter Party
CSRD	Corporate Sustainability Reporting Directive
DCR	Document Change Request
DCS	IMO Fuel Oil Data Collection System
DOC	Document of Compliance
DPA	Designated Person Ashore
DVO	DV Offshore
EBIT	Earnings Before Interest and Taxes
EBITDA	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization Adjusted EBITDA: EBITDA adjusted for certain non-recurring transactions for which management believes that excluding these provides better insights in the actual performance of the Group.
ECA	Emission Control Area
ECSA	European Community Ship-Owners Association
EEDI	Energy Efficiency Design Index
EEXI	Energy Efficiency Existing Ship Index
EGM	Expert Group Meeting

EOC	EXMAR Offshore Company
EPC	Engineering, Procurement and Conversion
EPD	Environmental Product Declaration
ERP	Enterprise Resource Planning
ESG	Environment, Social, Governance
ESI	Environmental Ship Index
ESM	EXMAR Shipmanagement
ESRS	European Sustainability Reporting Standards
ETS	Emission Trading Scheme
EU	European Union
EUA	EU Allowances
EU MRV	EU Monitoring, Reporting and Verification Regulation
EU ETS	EU Emissions Trading System
FID	Final Investment Decision
FLNG	Floating Liquefaction of Natural Gas
FOC	Fuel Oil Consumption
FPS	Floating Production System
FPSO	Floating Production Storage and Offloading-unit
fr	Fully refrigerated
FSIU	Floating Storage and Injection Unit
FSO	Floating Storage and Offloading
FSPO	Floating Storage Production and Offloading
FSRP	Floating Storage Regasification and Power generation
FSRU	Floating Storage and Regasification Unit
FSU	Floating Storage Unit
GDPR	General Data Protection Regulation
GHG	Greenhouse Gas
GHGi	Greenhouse Gas Intensity
HFO	Heavy Fuel Oil
HSEEQ	Health Safety Environmental Energy and Quality
HSEQ	Health Safety Environment and Quality
HSSEQ	Health, Safety, Security, Environment and Quality
HyMethShip	Hydrogen Methanol Ship
IAS	International Accounting Standards
IFRS	International Financial Reporting Standards
IHM	Inventory of Hazardous Materials
IMO	International Maritime Organization
IPCC	Intergovernmental Panel on Climate Change
IRA	Inflation Reduction Act
IRO	Impact, Risk and Opportunity
ISO	International Organization for Standardization
JHA	Job Hazard Analysis
JV	Joint Venture

KPI	Key Performance Indicator
LCO ₂	Liquid Carbon Dioxide
LDO	Light Diesel Oil
LGC	Large Gas Carrier
LNG	Liquefied Natural Gas
LNG/C	Liquefied Natural Gas Carrier
LNGRV	Liquefied Natural Gas Regasification Vessel
LOHC	Liquid Organic Hydrogen Carrier
LOHC	Liquid Organic Hydrogen Carrier
LPG	Liquefied Petroleum Gas
LSFO	Low Sulphur Fuel Oil
LTJ	Lost Time Injury
LTIF	Lost Time Injury Frequency
LWC	Lost Workday Case
MAN-ES	MAN Energy Solutions SE
MARPOL	International Convention for the Prevention of Pollution from Ships
MDO	Marine Diesel Oil
MGC	Midsize Gas Carrier
MGO	Marine Gas Oil
Midsize	20,000 m ³ to 40,000 m ³
Mio	Million
MLC	Maritime Labor Convention
MMSCFD	Million Standard Cubic Feet / day also mentioned as: mm scf / day
MMT	Million Metric Tons
MRV	Measurement, Reporting and Verification - EU Regulation No. 757/2015
MT	Metric Tons
MTI	MTI Network, risk management and crisis response company
MTPA	Metric Tons Per Annum
MWh	Megawatt hour
NH ₃	Ammonia
NM	Nautical Miles
NO _x	Nitrogen Oxides
NPK	Nitrogen (N) - Phosphorus (P) - Potassium (K)
NTVRP	US Nontank Vessel Response Plan
O&M	Operations & Maintenance
OB	Order Book
OCIMF	Oil Companies Marine International Forum
ODS	Ozone Depleting Substances
OIM	Offshore Terminal Installation Manager
OPEX	Operating Expenditures
OSBIT	On Spec, Budget and In Time
PDH	Propane DeHydrogenation
Petchems	Petrochemicals

PPD	Permanent Partial Disability
PPM	Parts per million
pr	Pressurized
PTD	Permanent Total Disability
PVC	Polyvinyl chloride
R&D	Research and Development
RBSA	Royal Belgian Shipowner's Association
REBITDA	Recurring earnings before interests, taxes, depreciations and amortizations
SCF	Standard Cubic Foot
SCR	Selective Catalytic Reduction
SDG	Sustainable Development Goals
SEEMP	Ship Energy Efficiency Management Plan
Semi-ref.	Semi-refrigerated LPG carrier
SIGTTO	Society of International Gas Tanker and Terminal Operators
SMPEP	Shipboard Marine Pollution Emergency Plan
SMS	Safety Management System
SOLAS	International Convention for the Safety of Life at Sea
SOPEP	Shipboard Oil Pollution Emergency Plan
SO _x	Sulphur Oxides
SRDII	Second Shareholders' Rights Directive
SRR	EU Ship Recycling Regulation No. 1257/2013
STCW	International convention on Standards of Training, Certification and Watchkeeping for Seafarers
STS	Ship-to-ship cargo transfer
TC	Time Charter
TCE	Time Charter Equivalent
TMSA	Tanker Manager and Self-Assessment
TRC	Total Recordable Case
TRCF	Total Recordable Case Frequency
TTSL	Taking The Safety Lead
U/C	Under Construction
ULCV	Ultra Large Container Vessel
ULGC	Ultra Large Gas Carrier
UN	United Nations
UNCLOS	United Nations Convention on the Law of the Sea
USCG	United States Coast Guard
USD	United States Dollar
US EPA	United States Environmental Protection Agency
UV	Ultra Violet
VCM	Vinyl Chloride Monomer
VLAC	Very Large Ammonia Carrier
VLGC	Very Large Gas Carrier
VLSFO	Very Low Sulphur Fuel Oil
VOC	Volatile Organic Compounds

COLOFON

Raad van bestuur

- Nicolas Saverys – Uitvoerend Voorzitter
- FMO BV vertegenwoordigd door Francis Mottrie
- ACACIA I BV vertegenwoordigd door Els Verbraecken
- Maryam Ayati
- Michel Delbaere
- Wouter De Geest
- Carl-Antoine Saverys
- Stephanie Saverys
- Baron Philippe Vlerick
- Isabelle Vleurinck

Uitvoerend comité

- Casaver BV vertegenwoordigd door Carl-Antoine Saverys
Chief Executive Officer
- FMO BV vertegenwoordigd door Francis Mottrie
Chief Operating Officer
- HAX BV vertegenwoordigd door Hadrien Bown
Chief Financial Officer
- FLX Consultancy BV vertegenwoordigd door Jonathan Raes
Executive Director Infrastructure
- Lisann AS vertegenwoordigd door Jens Ismar
Executive Director Shipping

FINANCIËLE KALENDER

Jaarlijkse aandeelhoudersvergadering	20 mei 2025
Resultaten 1 ^e semester 2025	4 september 2025

EXMAR NV

De Gerlachekaai 20
2000 Antwerpen

Tel: +32(0)3 247 56 11
Fax: +32(0)3 247 56 01

Ondernemingsnummer: 0860.409.202

RPR Antwerpen – afdeling Antwerpen

Website: www.exmar.be

E-mail: corporate@exmar.be

Commissaris

Deloitte Auditors
Vertegenwoordigd door
Dhr. Fabio De Clercq

De Nederlandstalige versie van dit verslag moet als officiële versie worden beschouwd

Contact

Alle persberichten van EXMAR kunnen geraadpleegd worden op de website: www.exmar.be

Vragen kunnen telefonisch gesteld worden op het nummer +32(0)3 247 56 11 of met een e-mail naar corporate@exmar.be, ter attentie van HAX BV vertegenwoordigd door Hadrien Bown (CFO) of Mathieu Verly (secretaris)

Als u ons jaarverslag op papier wenst te ontvangen, stuurt u een e-mail naar annualreport@exmar.be

